



02.6

Notas a las cuentas anuales consolidadas

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Índice

Nota 1.- Información general .....	17
Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables.....	18
Nota 3.- Estimaciones y juicios contables .....	45
Nota 4.- Gestión del riesgo financiero.....	48
Nota 5.- Información por segmentos.....	52
Nota 6.- Cambios en la composición del Grupo.....	60
Nota 7.- Operaciones discontinuadas y activos mantenidos para la venta .....	63
Nota 8.- Activos intangibles .....	66
Nota 9.- Inmovilizado material .....	70
Nota 10.- Inmovilizado de proyectos.....	73
Nota 11.- Inversiones en asociadas .....	77
Nota 12.- Instrumentos financieros por categoría .....	80
Nota 13.- Activos financieros disponibles para la venta .....	82
Nota 14.- Instrumentos financieros derivados.....	84
Nota 15.- Clientes y otras cuentas financieras a cobrar .....	91
Nota 16.- Existencias .....	95
Nota 17.- Efectivo y equivalentes al efectivo.....	95
Nota 18.- Patrimonio neto .....	96
Nota 19.- Financiación sin recurso.....	101
Nota 20.- Financiación corporativa .....	105
Nota 21.- Subvenciones y otros pasivos .....	113
Nota 22.- Provisiones y contingencias .....	114
Nota 23.- Garantías y compromisos con terceros.....	116
Nota 24.- Situación fiscal.....	117
Nota 25.- Proveedores y otras cuentas a pagar.....	119
Nota 26.- Contratos de construcción .....	121
Nota 27.- Importe neto de la cifra de negocio .....	121
Nota 28.- Otros ingresos y gastos de explotación .....	122
Nota 29.- Gasto por prestaciones a los empleados.....	123
Nota 30.- Resultados financieros .....	126
Nota 31.- Impuesto sobre las ganancias .....	129
Nota 32.- Ganancias por acción .....	130
Nota 33.- Otra información .....	131

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Notas a las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2013

#### Nota 1.- Información general

Abengoa, S.A. es la sociedad dominante de un grupo de sociedades (en adelante denominado Abengoa o Grupo), que al cierre del ejercicio 2013 está integrado por 578 sociedades: la propia sociedad dominante, 534 sociedades dependientes, 19 sociedades asociadas y 24 negocios conjuntos; asimismo, las sociedades del Grupo participan en 227 Uniones Temporales de Empresa. Adicionalmente, las sociedades del Grupo poseen participaciones accionariales en otras sociedades en grado inferior al 20%.

Abengoa, S.A. fue constituida en Sevilla el 4 de enero de 1941 como Sociedad Limitada y transformada en Anónima el 20 de marzo de 1952. Su domicilio social se encuentra en Campus Palmas Altas, C/ Energía Solar nº 1, 41014 Sevilla.

El objeto social está descrito en el Artículo 3 de los Estatutos. Dentro de la variada gama de cometidos que engloba el objeto social, Abengoa como empresa de ingeniería aplicada y equipamiento, aporta soluciones integrales en los sectores de energía, telecomunicaciones, transporte, agua, medio ambiente, industria y servicios.

Con fecha 17 de Octubre de 2013 Abengoa ha llevado a cabo una ampliación del capital de 250.000.000 de acciones de Clase B, que se ha incrementado en 37.500.000 de acciones adicionales de Clase B con fecha 29 de Octubre de 2013, como consecuencia del ejercicio de la opción de suscripción de sobreasignación ("greenshoe") por parte de los bancos aseguradores (véase Nota 18).

La totalidad de las acciones están representadas mediante anotaciones en cuenta. Las acciones clase A y clase B están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid, Barcelona y en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). Las acciones clase A están admitidas a negociación desde el 29 de Noviembre de 1996 y las acciones clase B desde el 25 de octubre de 2012. Adicionalmente, las acciones de clase B están admitidas a cotización oficial en el NASDAQ Global Select Market bajo la forma de "American Depositary Shares" desde el 29 de octubre de 2013 con motivo de la ampliación de capital comentada anteriormente. La Sociedad presenta puntualmente la información periódica preceptiva con carácter trimestral y semestral.

Abengoa es una compañía internacional que aplica soluciones tecnológicas innovadoras para el desarrollo sostenible en los sectores de energía y medioambiente, generando electricidad a partir de recursos renovables, transformando biomasa en biocombustibles o produciendo agua potable a partir del agua del mar. Abengoa realiza proyectos de ingeniería bajo la modalidad de contrato "llave en mano" y opera los activos que generan energía renovable, producen biocombustibles, gestionan recursos hídricos, desalan agua del mar y tratan aguas residuales.

La actividad de Abengoa se configura bajo las siguientes tres actividades:

- **Ingeniería y construcción:** aglutina nuestra actividad tradicional de ingeniería en generación de energía y agua, con más de 70 años de experiencia en el mercado y el desarrollo de tecnología solar. Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos complejos «llave en mano»: plantas termosolares, híbridas solar-gas, de generación convencional y de biocombustibles; infraestructuras hidráulicas, incluyendo grandes desaladoras y líneas de transmisión eléctrica, entre otros.
- **Infraestructuras de tipo concesional:** actividad donde se agrupan activos propios de carácter concesional, donde los ingresos están regulados mediante contratos de venta a largo plazo, tipo compra garantizada ("take or pay") o suministro-venta de energía ("power purchase agreement"). Incluimos en esta actividad la operación de plantas de generación eléctrica (solares, cogeneración o eólicas) y de desalación, así como de líneas de transmisión. Son activos con riesgo bajo de demanda, por lo que nuestros esfuerzos se centran en su óptima operación.
- **Producción industrial:** actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con riesgo de materias primas, como los biocombustibles (el reciclaje de residuos industriales también formaba parte de esta actividad hasta que se produce la venta de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (Befesa), véase Nota 7.1). En estas actividades, la Compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Estas Cuentas Anuales Consolidadas han sido formuladas por el Consejo de Administración el 20 de febrero de 2014.

En la página web [www.abengoa.com](http://www.abengoa.com) puede consultarse toda la documentación pública sobre Abengoa.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 2.- Resumen de las principales políticas contables

A continuación, se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas.

#### 2.1. Bases de presentación

Las Cuentas Anuales Consolidadas al 31 de diciembre de 2013 se han preparado de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (NIIF-UE) y muestran la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados consolidados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto consolidado y de sus flujos de tesorería consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Salvo indicación en contrario, las políticas que se indican a continuación se han aplicado uniformemente a todos los ejercicios que se presentan en estas Cuentas Anuales Consolidadas.

Las Cuentas Anuales Consolidadas se han preparado bajo el enfoque del coste histórico, modificado por la revalorización de determinados elementos del Inmovilizado realizado al amparo de la NIIF 1 y por aquellos casos establecidos por las propias NIIF-UE en que determinados activos se valoran a su valor razonable.

La preparación de las Cuentas Anuales Consolidadas con arreglo a las NIIF-UE exige el uso de estimaciones contables críticas. También exige que la Dirección ejerza su juicio en la aplicación de las políticas contables de Abengoa. En la Nota 3 se revelan las áreas que implican un mayor grado de complejidad y las áreas donde las hipótesis y estimaciones son más significativas.

Las cifras contenidas en los documentos que componen las Cuentas Anuales Consolidadas (Estados de Situación Financiera Consolidados, Cuentas de Resultados Consolidadas, Estados de Resultados Globales Consolidados, Estados de Cambios en el Patrimonio Neto Consolidados, Estados de Flujos de Efectivo Consolidados y estas Notas) están expresadas, salvo indicación de lo contrario, en miles de euros.

Salvo indicación en contrario, el porcentaje de participación en el capital social de sociedades dependientes, asociadas y negocios conjuntos (incluye Uniones Temporales de Empresa) recoge tanto la participación directa como la indirecta.

##### 2.1.1. Aplicación de nuevas normas contables

a) Normas, modificaciones e interpretaciones con fecha de entrada en vigor para todos los ejercicios comenzados el 1 de enero de 2013 bajo NIIF-UE, aplicadas por el Grupo:

- NIIF 13 "Valoración a valor razonable". La NIIF 13 define el concepto de valor razonable, establece en una sola NIIF un marco para la medición del valor razonable y requiere información a revelar sobre las mediciones de valor razonable.

Según lo dispuesto en la NIIF 13, esta norma se aplicará de forma prospectiva a partir del comienzo del periodo anual en que se aplique inicialmente y los requerimientos de información a revelar de esta NIIF no necesitan aplicarse a información comparativa proporcionada para periodos anteriores a la aplicación inicial de esta NIIF.

El principal impacto se refiere a la valoración de los instrumentos financieros derivados que posee el Grupo, a las opciones sobre acciones para la cobertura de los bonos convertibles, así como al derivado implícito de los bonos convertibles (véase Nota 14). Este impacto no es significativo en las Cuentas Anuales Consolidadas.

- Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) 1 (Modificación) "Presentación de estados financieros". Esta modificación cambia la presentación del otro estado del resultado global, exigiendo que las partidas incluidas en el otro resultado global se agrupen en dos categorías en función de si las mismas se van a traspasar a la cuenta de resultados o no.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

- b) Durante el ejercicio 2013 el Grupo ha aplicado en la elaboración de las presentes Cuentas Anuales Consolidadas las siguientes nuevas normas y modificaciones que han entrado en vigor el 1 de enero de 2013 bajo NIIF aprobadas por el International Accounting Standards Board, en adelante NIIF-IASB (1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE) y que ha aplicado anticipadamente bajo NIIF-UE:
- NIIF 10 “Estados Financieros consolidados”. La NIIF 10 sustituye los requisitos de consolidación actuales de la NIC 27 y establece los principios para la preparación y presentación de los estados financieros consolidados cuando una compañía controla una o varias sociedades. La NIIF 10 modifica la definición actual de control. La nueva definición de control establece los siguientes tres elementos: (i) poder sobre la participada, (ii) exposición, o derecho, a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada y (iii) capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.
  - NIIF 11 “Acuerdos conjuntos”. La NIIF 11 sustituye a la actual NIC 31 sobre negocios conjuntos y proporciona un tratamiento contable para acuerdos conjuntos, basado en los derechos y obligaciones surgidas del acuerdo y no en su forma legal. Los tipos de acuerdos conjuntos se reducen a dos: operaciones conjuntas y negocios conjuntos. Las operaciones conjuntas implican que un partícipe tiene derechos directos sobre los activos y obligaciones surgidas del acuerdo, por lo que registra su participación proporcional en los activos, pasivos, ingresos y gastos de la entidad en la que participa. Por su parte, los negocios conjuntos surgen cuando un partícipe tiene derecho al resultado o a los activos netos de la entidad en la que participa y por tanto, emplea el método de puesta en equivalencia para contabilizar su participación en la entidad. Ya no se permite contabilizar las participaciones en los negocios conjuntos de acuerdo con el método de consolidación proporcional.
  - NIIF 12 “Desgloses sobre participaciones en otras entidades”. La NIIF 12 define los desgloses requeridos sobre participaciones en dependientes, asociadas, negocios conjuntos y participaciones no dominantes.
  - NIC 27 (Modificación) “Estados financieros separados”. Tras la publicación de la NIIF 10, la NIC 27 cubre únicamente los estados financieros separados.
  - NIC 28 (Modificación) “Inversiones en entidades asociadas y negocios conjuntos”. La NIC 28 se ha actualizado para incluir referencias a los negocios conjuntos, que bajo la nueva NIIF 11 “Acuerdos conjuntos” tienen que contabilizarse según el método de puesta en equivalencia.
  - NIIF 10, NIIF 11 y NIIF 12 (modificación) “Guía de Transición”.

El principal impacto de la aplicación de las nuevas normas NIIF 10 y 11, así como de las modificaciones de las normas NIC 27 y 28, en relación con la que venía siendo aplicada sistemáticamente con anterioridad, se refiere a:

- (i) La desconsolidación de aquellas sociedades que no satisfagan todas las condiciones de control efectivo de la participación respecto a la toma de decisiones relevantes y su integración en los estados financieros consolidados de acuerdo con el método de puesta en equivalencia. Algunos de estos proyectos han sido desconsolidados en la fase de construcción por no reunir los requisitos de control y se consolidarán de nuevo por el método de integración global a partir del momento en que entren en operación y se obtenga control sobre los mismos.
- (ii) La eliminación de la opción de consolidación proporcional para los negocios conjuntos, siendo obligatorio el método de puesta en equivalencia para contabilizar su participación en la entidad.

De conformidad con los supuestos y requerimientos establecidos en la NIC 8 “Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores”, las anteriores normas y modificaciones se han aplicado de manera retroactiva reexpresando la información comparativa presentada correspondiente al ejercicio 2012, en cuya formulación no se habían aplicado aún, para hacerla comparativa con la información al 31 de diciembre de 2013.

Adicionalmente, según lo establecido en la NIC 1 (40A), se ha presentado el Estado de Situación Financiera Consolidado al comienzo del primer período presentado (1 de enero de 2012). Según lo establecido en la NIC 1 (40C), no ha sido necesario presentar las notas relativas al Estado de Situación Financiera Consolidado de apertura al comienzo del período indicado anterior.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

A continuación se muestra el efecto de la desconsolidación de las sociedades afectadas y su integración por el método de puesta en equivalencia en los Estados de Situación Financiera Consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012:

Concepto	Importe al 31.12.12	Importe al 01.01.12
<b>Activo</b>		
Activos intangibles e Inmovilizaciones materiales	(25.212)	2.198
Inmovilizado en proyectos	(2.341.152)	(1.501.341)
Inversiones en asociadas	855.627	647.945
Inversiones financieras	31.775	30.679
Activos por impuestos diferidos	(18.976)	(7.283)
Activos corrientes	237.834	(15.239)
<b>Total activo</b>	<b>(1.260.104)</b>	<b>(843.041)</b>
<b>Patrimonio neto y pasivo</b>		
Patrimonio neto	(19.959)	20.584
Financiación sin recurso	(1.707.460)	(876.168)
Financiación corporativa	(40)	6.884
Otros pasivos no corrientes	(189.989)	(92.164)
Pasivos corrientes	657.344	97.823
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>(1.260.104)</b>	<b>(843.041)</b>

Adicionalmente, a continuación se muestra el efecto de dicha desconsolidación en la cuenta de resultados correspondiente al ejercicio 2012:

Concepto	Ejercicio 2012
Importe neto de la cifra de negocios	(57.235)
Otros ingresos de explotación	(64.756)
Gastos de explotación	62.745
I. Resultados de explotación	(59.246)
II. Resultados financieros	27.487
III. Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	19.477
IV. Resultados consolidados antes de impuestos	(12.282)
V. Impuesto sobre beneficios	7.823
VI. Resultado del ejercicio proced. de actividades continuadas	(4.459)
VII. Participaciones no dominantes	4.459
<b>VIII. Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante</b>	<b>-</b>

Las sociedades incluidas en el perímetro de consolidación por el método de participación por aplicación de las nuevas normas contables se detallan en el Anexo XVII.

- c) Normas, modificaciones e interpretaciones a las normas existentes que entrarán en vigor a partir del 1 de enero de 2014:
- NIC 32 (Modificación) "Compensación de activos financieros con pasivos financieros". La modificación de la NIC 32 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB y aplica de forma retroactiva.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

- NIC 36 (Modificación) “Desgloses sobre el importe recuperable de activos no financieros”. La modificación de la NIC 36 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB.
- NIC 39 (Modificación) “Novación de derivados y la continuación de la contabilidad de coberturas”. La modificación de la NIC 39 es de aplicación obligatoria para todos los ejercicios comenzados a partir del 1 de enero de 2014 bajo NIIF-UE y NIIF-IASB.
- NIIF 9, “Instrumentos financieros”. Esta norma será aplicable para los ejercicios anuales que comiencen a partir del 1 de enero de 2017 bajo NIIF-IASB y aún no ha sido adoptada por la Unión Europea.

El Grupo está analizando el impacto que estas nuevas normas y modificaciones puedan tener sobre las Cuentas Anuales Consolidadas en caso de ser adoptadas.

### 2.1.2. CINIIF 12 - Acuerdos de concesión de servicios

Tal y como se indicaba en las cuentas anuales del ejercicio 2011 y como consecuencia de la entrada en vigor de la interpretación CINIIF 12 sobre Acuerdos de Concesión de Servicios a partir del ejercicio 2010, la sociedad llevó a cabo un análisis de los posibles acuerdos existentes en el Grupo e identificó infraestructuras adicionales que potencialmente podrían calificar como acuerdos de concesión de servicios, representadas por las plantas termosolares en España acogidas al régimen especial del RD 661/2007 e inscritas en el registro de pre-asignación en noviembre de 2009.

No obstante, al cierre de dicho ejercicio 2010, la sociedad concluyó que era necesario seguir profundizando en el análisis puesto que, basado en la información disponible a dicha fecha, los argumentos que soportaban dicha aplicación contable no estaban completamente contrastados según se indicaba en las cuentas anuales de 2010.

Durante los años 2010 y 2011, el Gobierno español emitió varias leyes y resoluciones que regulaban el mercado de la energía renovable en España en general y la actividad termosolar en particular y a principios del ejercicio 2011, momento en el que se recibieron una serie de comunicaciones individuales del Ministerio de Industria para cada una de las plantas termosolares, la compañía volvió a trabajar en el análisis de la posible aplicación contable de la CINIIF 12 a las plantas termosolares en España hasta que en el mes de septiembre de 2011 la Dirección concluyó que, en base a toda la información disponible, al análisis y a la nueva experiencia adquirida, se daban las circunstancias para que la sociedad comenzase a aplicar la CINIIF 12 a las plantas termosolares en España acogidas al régimen especial del RD 661/2007 e inscritas en el registro de pre-asignación en noviembre de 2009, igual que lo hacía con el resto de activos de carácter concesional.

Según lo explicado en los párrafos anteriores, no se daban las circunstancias que permitiesen aplicar al 1 de enero de 2010 la CINIIF 12 a dichas plantas termosolares por lo que, de acuerdo con lo indicado en el párrafo 52 de la NIC 8 sobre Políticas Contables y Cambio de las estimaciones contables, la aplicación se realizó de forma prospectiva a partir del 1 de septiembre de 2011.

En el momento de aplicación de CINIIF 12, la compañía reclasificó todos los costes capitalizados dentro del epígrafe de “otros activos en proyectos” relativos a las plantas termosolares al de “activos en proyectos concesionales” por importe de 1.644 millones de euros. Igualmente, a partir del 1 de septiembre de 2011, todos los ingresos y costes relacionados con la construcción de estas plantas empezaron a ser reconocidos bajo el método de grado de avance, de acuerdo con la NIC 11, durante la fecha de la aplicación prospectiva de CINIIF 12 y el final de la construcción de estos activos (estimada para finales de 2013). Este tratamiento contable suponía un diferimiento del reconocimiento de costes, ingresos y márgenes generados hasta dicha fecha y previamente eliminados en el proceso de consolidación que se reconocería de manera prospectiva a lo largo del período de construcción pendiente.

Durante el año 2013, la Compañía ha revaluado los supuestos que se daban en el 2011 que justificaron la aplicación de la CINIIF 12 a las plantas termosolares en España tal como se describe anteriormente. Con fecha 30 de junio de 2013 y en base a lo establecido por la NIC 8.14, los Administradores han considerado necesario un cambio en la política contable aplicada hasta la fecha a dichas plantas, ya que, considera que los Estados Financieros suministrarán una información más fiable y relevante sobre la aplicación de la CINIIF 12 a las plantas termosolares en España. El cambio contable supone modificar la manera en que la CINIIF 12 se aplica inicialmente, así como la fecha de primera aplicación de la norma (1 de enero de 2011 en lugar de 1 de septiembre de 2011).

## 02 Cuentas anuales consolidadas

De ésta forma, el cambio contable consiste en aplicar la CINIIF 12 de manera prospectiva desde el 1 de enero de 2011 reclasificando todos los costes capitalizados dentro del epígrafe de "Otros activos en proyectos" relativos a las plantas termosolares al de "Activos en proyectos concesionales", reconociendo en ese momento de la totalidad del margen devengado hasta la fecha de la primera aplicación por importe de 165 millones de euros en "Otros ingresos de explotación", para contabilizar a partir de ese momento exclusivamente los márgenes devengados en el período presentado de acuerdo con el grado de avance tal como define la NIC 11. Adicionalmente, los ingresos y resultados operativos que se estaban difiriendo bajo la aplicación original de la CINIIF 12 y se estaban reconociendo prospectivamente durante los ejercicios 2011 y 2012 han sido eliminados. El cambio en la fecha de primera aplicación generó también el reconocimiento de los ingresos y resultados operativos asociados con las actividades de construcción llevadas a cabo entre el 1 de enero y el 1 de septiembre de 2011, que se estaban eliminando previamente.

El cambio de la política contable descrita en relación con la aplicación de la CINIIF 12 a las plantas termosolares en España, recoge el espíritu del párrafo 45 de la NIC 1 que justifica cambios en la presentación (además de en la clasificación) de los estados financieros, dado que, como consecuencia de dicho cambio, se produce una mejora y presentación más adecuada en dichos estados financieros reflejando mejor la operativa de construcción de las plantas en curso en cada ejercicio, sin alterar la tendencia de ingresos del Grupo y facilitando la comparación entre periodos.

De conformidad con los supuestos y requerimientos establecidos en la NIC 8 Políticas contables, cambios en las estimaciones contables y errores, la anterior norma se ha aplicado reexpresando la información comparativa presentada, para hacerla comparativa con la información al 31 de diciembre de 2013. En consecuencia, y de acuerdo con lo establecido en la NIC 1, se procede a incluir un tercer Estado de Situación Financiera Consolidado al 1 de enero de 2012, correspondiente al inicio del primer período comparativo. La Cuenta de Resultados Consolidada y el Estado de Situación Financiera Consolidado no han sido reexpresados para aplicar la CINIIF 12 de manera retrospectiva a las plantas termosolares en España para ningún período anterior al 1 de enero de 2011.

A continuación se muestra el impacto de esta reexpresión en los estados de situación financiera consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012:

Concepto	31.12.12	01.01.12
<b>Activo</b>		
Inmovilizado en proyectos	69.595	173.986
Activos por impuestos diferidos	(20.879)	(52.196)
<b>Total activo</b>	<b>48.716</b>	<b>121.790</b>
<b>Patrimonio neto y pasivo</b>		
Patrimonio neto	48.716	121.790
<b>Total patrimonio neto y pasivo</b>	<b>48.716</b>	<b>121.790</b>

Adicionalmente, a continuación se muestra el efecto de dicha reexpresión en la cuenta de resultado consolidada del ejercicio 2012:

Concepto	2012
Importe neto de la cifra de negocios	(808.484)
Otros ingresos de explotación	-
Gastos de explotación	704.093
I. Resultados de explotación	(104.391)
IV. Resultados consolidados antes de impuestos	(104.391)
V. Impuesto sobre beneficios	31.317
VI. Resultado del ejercicio proced. de actividades continuadas	(73.074)
VII. Participaciones no dominantes	3.033
<b>VIII. Resultado del ejercicio atribuido a la soc. dominante</b>	<b>(70.041)</b>



## 02 Cuentas anuales consolidadas

El impacto de este cambio de política contable en las ganancias básicas y diluidas por acción es €0,13/acción en el ejercicio 2012.

### 2.2. Principios de consolidación

Con el objeto de presentar la información de forma homogénea, se han aplicado a todas las sociedades incluidas en la consolidación los principios y normas de valoración seguidos por la sociedad dominante.

El conjunto de las sociedades dependientes y asociadas y los Negocios Conjuntos /UTE incluidos en el perímetro de consolidación en el ejercicio 2013 (2012) se detallan en los Anexos I (XII), II (XIII) y III (XIV), respectivamente.

En la Nota 6 de la presente Memoria Consolidada se refleja la información sobre los cambios en la composición del Grupo.

#### a) Sociedades dependientes

Dependientes son todas las sociedades sobre las que Abengoa tiene control.

Existe control cuando la sociedad:

- tiene poder sobre la participada;
- está expuesta o tiene derecho a rendimientos variables procedentes de su implicación en la participada; y
- tiene capacidad de utilizar su poder sobre la participada para influir en el importe de los rendimientos del inversor.

La Sociedad evaluará si controla una participada cuando los hechos y circunstancias indiquen la existencia de cambios en uno o más de los tres elementos de control enumerados anteriormente.

Abengoa desarrolla su actividad mediante un modelo de negocio integrado en el que presta servicios completos, que en muchos casos comprende desde la fase inicial de diseño, ingeniería y construcción hasta la explotación y el mantenimiento de infraestructuras. Con el fin de evaluar la existencia de control es necesario distinguir dos fases claramente diferenciadas en los proyectos, desde el punto de vista de la toma de decisiones: la fase de construcción y la fase de explotación. En algunos de estos proyectos, (como sucede en las plantas termosolares de Solana y Mojave en Estados Unidos, en la planta de bioetanol de segunda generación de Hugoton en Estados Unidos y en las plantas solares que se están construyendo actualmente en Sudáfrica), todas las decisiones relevantes durante la fase de construcción están sometidas a la aprobación y control de un tercero. De este modo, Abengoa no mantiene el control sobre los activos durante ese período de tiempo y contabiliza dichas participaciones como inversión en asociadas de acuerdo con el método de puesta en equivalencia. Una vez que el proyecto entra en la fase de explotación, Abengoa toma el control de dichas sociedades, que pasan a ser consolidadas por el método de integración global.

Cuando la Sociedad tiene menos de la mayoría de los derechos de voto de una participada, tiene poder sobre la participada cuando los derechos de voto son suficientes para otorgarle la capacidad factible de dirigir las actividades relevantes de la participada de forma unilateral. La Sociedad considera todos los hechos y circunstancias para evaluar si los derechos de voto de la Sociedad en una participada son suficientes para otorgarle poder, incluyendo:

- el montante de los derechos de voto que mantiene la Sociedad en relación con el montante y dispersión de los que mantienen otros tenedores de voto;
- los derechos de voto potenciales mantenidos por la Sociedad, otros tenedores de voto u otras partes;
- derechos que surgen de otros acuerdos contractuales; y
- cualesquiera hechos y circunstancias adicionales que indiquen que la Sociedad tiene, o no tiene, la capacidad presente de dirigir las actividades relevantes en el momento en que esas decisiones necesiten tomarse, incluyendo los patrones de conducta de voto en reuniones de accionistas anteriores.

La consolidación de una dependiente comienza cuando la Sociedad adquiere el control de la dependiente y cesa cuando la Sociedad pierde el control de la dependiente.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Para contabilizar la adquisición de dependientes por el Grupo se utiliza el método de adquisición en donde la contraprestación transferida por la adquisición de una dependiente se corresponde con el valor razonable de los activos transferidos, los pasivos incurridos y las participaciones en el patrimonio emitidas por el Grupo. La contraprestación transferida también incluye el valor razonable de cualquier activo o pasivo que proceda de un acuerdo de contraprestación contingente. Cualquier contraprestación contingente transferida por el Grupo se reconoce por su valor razonable a la fecha de adquisición. Los cambios posteriores en el valor razonable de la contraprestación contingente que se consideran como un activo o pasivo se registran de acuerdo con la NIC 39, ya sea en la cuenta de resultados o en el estado de resultados globales. Los costes relacionados con la adquisición se reconocen como gastos en los ejercicios en los que se incurra en los mismos. Los activos identificables adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en una combinación de negocios se valoran inicialmente a su valor razonable en la fecha de adquisición. El Grupo puede optar por reconocer cualquier participación no dominante en la adquirida por el valor razonable o por la parte proporcional de la participación no dominante de los activos netos identificables de la adquirida.

El valor de la participación no dominante en el patrimonio y en los resultados consolidados se presenta, respectivamente, en los epígrafes "Participaciones no dominantes" del patrimonio neto del Estado de Situación Financiera Consolidado y "Participaciones no dominantes" en la Cuenta de Resultados Consolidada.

El resultado del periodo y cada componente de otro resultado integral serán atribuidos a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras. La Sociedad atribuirá también el resultado integral total a los propietarios de la controladora y a las participaciones no controladoras incluso si los resultados de las participaciones no controladoras dan lugar a un saldo deudor.

Cuando sea necesario, se realizarán ajustes de homogeneización en los estados financieros de las filiales para asegurar la conformidad con las políticas contables del Grupo.

Todos los activos y pasivos, patrimonio, ingresos, gastos y flujos de efectivo relacionados con las transacciones entre las entidades del Grupo se eliminan en su totalidad en el proceso de consolidación.

En cumplimiento del artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad dominante ha notificado a todas las sociedades que, por sí misma o por medio de otra sociedad filial, posee más del 10 por 100 del capital. La relación de Sociedades / Entidades ajenas al Grupo que poseen una participación igual o superior al 10% del capital de alguna sociedad dependiente incluida en el Perímetro de Consolidación se detallan en el Anexo VIII.

### b) Sociedades asociadas y negocios conjuntos

Una asociada es una entidad sobre la que el Grupo tiene una influencia significativa. Influencia significativa es el poder de intervenir en las decisiones de política financiera y de operación de la participada, sin llegar a tener el control ni el control conjunto de ésta.

Un negocio conjunto (a diferencia de una operación conjunta descrita en el apartado c) de esta Nota) es un acuerdo mediante el cual las partes que tienen control conjunto sobre la sociedad, tienen derechos a los activos netos de la misma en base a dicho acuerdo. Control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido y formalizado en un acuerdo, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Los resultados y los activos y pasivos de las entidades asociadas y negocios conjuntos se registran en estas Cuentas Anuales Consolidadas por el método de la participación. Según el método de la participación, una inversión en una asociada o negocio conjunto se registrará inicialmente al costo y el importe en libros se incrementará o disminuirá para reconocer la parte del inversor en el resultado del periodo de la participada, después de la fecha de adquisición. Si la parte del Grupo en las pérdidas de una asociada o negocio conjunto iguala o excede su participación en éstos, el Grupo dejará de reconocer su participación en las pérdidas adicionales. Las pérdidas adicionales se reconocerán sólo en la medida en que el Grupo haya incurrido en obligaciones legales o implícitas, o haya efectuado pagos en nombre de la asociada o negocio conjunto.

Una inversión en una asociada o un negocio conjunto se registra utilizando el método de la participación desde la fecha en que la entidad se convierte en una asociada o un negocio conjunto.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Las pérdidas y ganancias resultantes de las operaciones de la Sociedad con la asociada o negocio conjunto se reconocen en los Estados Financieros Consolidados del Grupo en función del porcentaje de participación en la entidad asociada o negocio conjunto que no está relacionado con el Grupo.

En cumplimiento del artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital, la Sociedad dominante ha notificado a todas estas sociedades que, por sí misma o por medio de otra sociedad filial, posee más del 10 por 100 del capital.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen pasivos significativos contingentes correspondientes a la participación del Grupo en los negocios conjuntos.

### c) Operaciones conjuntas y unión temporal de empresas

Una operación conjunta es un acuerdo conjunto mediante el cual las partes que poseen control conjunto del acuerdo tienen derecho a los activos y obligaciones con respecto a los pasivos, relacionados con el acuerdo. Control conjunto es el reparto del control contractualmente decidido, que existe solo cuando las decisiones sobre las actividades relevantes requieren el consentimiento unánime de las partes que comparten el control.

Cuando una sociedad del Grupo lleva a cabo sus actividades en el marco de operaciones conjuntas, el Grupo como operador conjunto reconocerá en relación con su participación en una operación conjunta:

- sus activos, incluyendo su participación en los activos mantenidos conjuntamente;
- sus pasivos, incluyendo su participación en los pasivos incurridos conjuntamente;
- su participación en los ingresos de actividades ordinarias procedentes de la venta del producto que realiza la operación conjunta; y
- sus gastos, incluyendo su participación en los gastos incurridos conjuntamente.

Cuando una sociedad del Grupo realiza una transacción con una operación conjunta en la que es un operador conjunto, tal como una compra de activos, el Grupo no reconocerá su participación en las ganancias y pérdidas hasta que revenda esos activos a un tercero.

Tienen la consideración de Unión Temporal de Empresas (UTE), aquellas entidades sin personalidad jurídica propia mediante las que se establece un sistema de colaboración entre empresarios por tiempo cierto, determinado o indeterminado, para el desarrollo o ejecución de una obra, servicio o suministro. Normalmente se utilizan para combinar las características y derechos de los socios de las UTE hacia un fin común con el objetivo de obtener la mejor valoración técnica posible. Las UTE tienen por lo general la consideración de sociedades independientes con actuación limitada, dado que, a pesar de que puedan adquirir compromisos en nombre propio, estos suelen llevarse a cabo a través de los socios en proporción a su participación en las UTE.

Las participaciones de los socios en la UTE dependen normalmente de su aportación (cuantitativa o cualitativa) al proyecto, están limitadas a su cometido y tienen intención de generar su resultado específico exclusivamente. Cada socio es responsable de ejecutar sus propias tareas en su propio beneficio.

El hecho de que uno de los socios actúe como gestor del proyecto no afecta a su posición o participación en la UTE. Los socios de la UTE son responsables colectivos de los aspectos técnicos, a pesar de que existan cláusulas *pari passu* que impliquen unas consecuencias específicas para las acciones correctas o incorrectas de cada socio.

Las UTE no son entidades de interés variable o entidades con fines específicos. Normalmente no tienen activos ni pasivos sobre una base independiente. La actividad se lleva a cabo durante un periodo de tiempo específico normalmente limitado al plazo de ejecución del proyecto. La UTE puede ser propietaria de ciertos activos fijos utilizados para el desarrollo de su actividad. Aunque generalmente en estos casos los activos suelen adquirirse para su utilización de forma conjunta por todos los socios de la UTE, por un periodo similar a la duración del proyecto, los socios pueden establecer, previo acuerdo, la asignación, cantidades y usos de los activos de la UTE para finalizar el proyecto.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Las UTE en las que participa la sociedad son gestionadas por un comité de dirección que cuenta con idéntica representación de cada uno de los socios de la UTE y dicho comité toma todas las decisiones que tienen un impacto significativo en el éxito de dicha UTE. Todas las decisiones requieren consenso entre los socios que comparten el control, de manera que son los socios en conjunto quienes tienen el poder para dirigir las actividades de la UTE. Cada socio tiene derecho a los activos y obligaciones relacionados con el acuerdo. Por lo tanto, las UTE se consolidan por el método de integración proporcional.

La parte proporcional de las partidas del Estado de Situación Financiera y de la Cuenta de Resultados de la UTE se integran en el Estado de Situación Financiera Consolidado y de la Cuenta de Resultados Consolidada de la Sociedad en función de su porcentaje de participación, así como los flujos de efectivo en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen pasivos contingentes significativos correspondientes a la participación del Grupo en las UTE.

### d) Transacciones con participaciones no dominantes

El Grupo contabiliza las transacciones con participaciones no dominantes como transacciones con los propietarios del patrimonio del Grupo. En las compras de participaciones no dominantes, la diferencia entre la contraprestación abonada y la correspondiente proporción del importe en libros de los activos netos de la dependiente se registra en el patrimonio neto. Las ganancias o pérdidas por enajenación de participaciones no dominantes también se reconocen igualmente en el patrimonio neto.

Cuando el Grupo deja de tener control o influencia significativa, cualquier participación retenida en la entidad se vuelve a valorar a su valor razonable, reconociéndose el mayor importe en libros de la inversión contra la Cuenta de Resultados Consolidada. Además de ello, cualquier importe previamente reconocido en el otro resultado global en relación con dicha entidad se contabiliza como si el Grupo hubiera vendido directamente todos los activos y pasivos relacionados.

La relación de sociedades y entidades ajenas al Grupo que poseen una participación igual o superior al 10% del capital de alguna sociedad incluida en el perímetro de consolidación se detallan en el Anexo VIII.

## 2.3. Activos intangibles

### a) Fondo de comercio

El fondo de comercio se valora como el exceso entre (A) y (B), siendo (A) la suma de la contraprestación transferida, el importe de cualquier participación no dominante en la adquirida y, en el caso de una adquisición por etapas, el valor razonable en la fecha de adquisición de la participación en el patrimonio neto de la adquirida anteriormente mantenido por la adquirente. Y (B) el importe neto en la fecha de adquisición de los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos, valorados a valor razonable. Si el importe resultante fuese negativo, en caso de tratarse de una compra en condiciones ventajosas, la diferencia se reconoce como ganancia directamente en la Cuenta de Resultados Consolidada.

El fondo de comercio relacionado con adquisiciones de sociedades dependientes se incluye en Activos Intangibles, mientras que el relacionado con adquisiciones de sociedades asociadas se incluye en Inversiones en asociadas.

El fondo de comercio se registra a su valor inicial menos las pérdidas por deterioro acumuladas (véase Nota 2.8). Con el propósito de efectuar las pruebas de deterioro, el fondo de comercio se asigna a las Unidades Generadoras de Efectivo (UGE) que se espera se beneficien de la combinación de negocios en los que surge el fondo de comercio.

### b) Programas informáticos

Las licencias para programas informáticos se capitalizan, incluyendo los costes incurridos para adquirirlas y prepararlas para usar el programa específico. Estos costes se amortizan durante sus vidas útiles estimadas. Los gastos de mantenimiento se imputan directamente como gastos del ejercicio en que se producen.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos identificables, se reconocen como activos intangibles cuando sea probable que vayan a generar beneficios económicos durante más de un año y se cumplan las siguientes condiciones:

- técnicamente, es posible completar la producción del activo intangible;
- la Dirección tiene intención de completar el activo intangible en cuestión;
- la entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo del activo intangible; y
- el desembolso atribuible al activo intangible durante su desarrollo puede valorarse de forma fiable.

Los costes directamente relacionados con la producción de programas informáticos reconocidos como activos intangibles se amortizan durante sus vidas útiles estimadas que no superan los 10 años.

Los gastos que no cumplan los anteriores criterios se reconocerán como un gasto en la Cuenta de Resultados Consolidada en el momento en el que se incurran.

### c) Gastos de investigación y desarrollo

Los gastos de investigación se reconocen como gastos del ejercicio en que se incurren.

Los gastos incurridos en proyectos de desarrollo (relacionados con el diseño y prueba de productos nuevos o mejorados) se reconocen como activo inmaterial cuando:

- es probable que el proyecto vaya a ser un éxito (considerando su viabilidad técnica y comercial), de manera que dicho proyecto sea disponible para su uso o venta;
- es probable que el proyecto generará beneficios económicos futuros;
- la Dirección tiene la intención de completar el proyecto;
- la entidad tiene capacidad para utilizar o vender el activo intangible;
- existe disponibilidad de los adecuados recursos técnicos, financieros o de otro tipo, para completar el desarrollo y para utilizar o vender el activo intangible; y
- sus costes pueden estimarse de forma fiable.

Los costes capitalizados se amortizan desde el inicio de la producción comercial del producto de manera lineal durante el período en que se espera que generen beneficios, que es normalmente de 5 años, excepto por los activos de desarrollo relacionados con las plantas termosolares de tecnología de torre, que se amortizan en 25 años y a la planta de bioenergía de segunda generación que se amortiza según su vida útil.

Los gastos de desarrollo que no reúnen los requisitos anteriores se reconocen como gasto en la Cuenta de Resultados Consolidada en el ejercicio en que se incurran.

Los importes recibidos como subvenciones o préstamos subsidiarios para financiar proyectos de investigación y desarrollo, se reconocen como ingresos en la Cuenta de Resultados Consolidada de forma similar a los gastos que financian, según las reglas previas.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 2.4. Inmovilizado material

El inmovilizado material corresponde a aquellos activos materiales de sociedades o proyectos financiados a través de recursos propios, a través de fórmulas de financiación con recurso o a través de la fórmula de financiación sin recurso aplicada a proyectos.

Como criterio general, el inmovilizado material se reconoce por su coste incluyendo los gastos directamente atribuibles a la adquisición de los elementos menos la amortización y las pérdidas por deterioro acumuladas correspondientes, excepto en el caso de los terrenos, que se presentan netos de dichas pérdidas por deterioro.

Los costes posteriores a la adquisición se reconocen como un activo separado cuando es probable que los beneficios económicos futuros asociados puedan determinarse de forma fiable.

Los trabajos efectuados por la sociedad para su inmovilizado se valoran por su coste de producción. En los proyectos internos de construcción de activos por el Grupo llevados a cabo en el segmento de Ingeniería y Construcción y fuera del alcance de la interpretación CINIIF 12 sobre Acuerdos de concesión de servicios (véase Nota 2.5), se proceden a eliminar la totalidad de los resultados internos producidos de forma que dichos activos queden reflejados a su coste de producción. En este sentido, los costes de construcción de la sociedad constructora del segmento de negocio de Ingeniería y Construcción se registran en la Cuenta de Resultados Consolidada y, adicionalmente, se activan a través de un ingreso en "Otros ingresos de explotación – Trabajos realizados para el inmovilizado y otros" en la Cuenta de Resultados Consolidada.

El gasto de reparaciones y mantenimiento se cargan en la Cuenta de Resultados Consolidada durante el ejercicio en que se incurre en ellos.

El coste durante el periodo de construcción puede incluir también ganancias o pérdidas por coberturas de flujos de efectivo en moneda extranjera traspasadas desde el patrimonio neto relacionadas con adquisiciones de inmovilizado material.

En el caso de inversiones en inmovilizado sobre terrenos propiedad de terceros, la estimación inicial de los costes de desmantelamiento o retiro del elemento, así como la rehabilitación del lugar sobre el que se asienta se incluirá en el coste activado. Las obligaciones por los costes mencionados se reconocerán y valorarán por el valor actual de acuerdo con la NIC 37.

Los coeficientes anuales de amortización lineal utilizados por el Inmovilizado Material (incluido el Inmovilizado Material de Proyectos) son los siguientes:

Clasificación/elementos	Coefficiente
<b>Construcciones y terrenos</b>	
Construcciones	2% - 3%
<b>Instalaciones técnicas y maquinaria</b>	
Instalaciones técnicas	3% - 4% - 12% - 20%
Maquinaria	12%
<b>Otro inmovilizado</b>	
Equipos para proceso de la información	25%
Uillaje y herramientas	15% - 30%
Mobiliario	10% - 15%
Enseres de obras	30%
Elementos de transporte	8% - 20%

El valor residual y la vida útil de los activos se revisan, y ajustan, si es necesario, en la fecha de cierre de las cuentas de las sociedades.

Cuando el importe en libros de un activo es superior a su importe recuperable estimado, su valor se reduce de forma inmediata hasta su importe recuperable.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 2.5. Inmovilizado en proyectos

En este epígrafe se recoge el inmovilizado material, intangible y activos financieros de aquellas sociedades incluidas en el perímetro de consolidación cuya financiación se realiza a través de la "Financiación sin Recurso aplicada a Proyecto", tal y como se detalla en los términos del contrato de préstamo.

Estos activos con financiación sin recurso representan normalmente el resultado de proyectos que consisten en el diseño, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de una infraestructura (generalmente un activo de gran escala, como, por ejemplo, una línea de transmisión de energía) en propiedad o en concesión, durante un período de tiempo, financiándose en general mediante un préstamo puente sin recurso a medio plazo (por lo general, 2-3 años) y luego mediante la citada Financiación sin Recurso aplicada a Proyecto.

En esta figura, la base del acuerdo de financiación entre la sociedad y la entidad financiera estriba en la asignación de los flujos de caja que el proyecto genera, a la amortización de la financiación y a atender la carga financiera, con exclusión o bonificación cuantificada de cualquier otro recurso patrimonial. De esta forma, la recuperación de la inversión por la entidad financiera se realiza exclusivamente a través de los flujos de caja del proyecto objeto de la misma, existiendo subordinación de cualquier otro endeudamiento distinto al que se deriva de la Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos, mientras éste no haya sido reembolsado en su totalidad. Por esta razón, el Inmovilizado de proyectos se presentan de manera separada en el Activo del Estado de Situación Financiera Consolidado al igual que la Financiación sin Recurso Aplicada a Proyecto se presenta de manera separada en el Pasivo del mismo Estado.

Los activos en el epígrafe de Inmovilizado en proyectos se clasifican a su vez en los siguientes dos epígrafes, dependiendo de su naturaleza y de su tratamiento contable:

#### 2.5.1. Activos en proyectos concesionales

En este epígrafe se incluye el inmovilizado con financiación sin recurso adscrito a sociedades en régimen de concesión de servicios en aplicación de la interpretación CINIIF 12. La CINIIF 12 establece que los acuerdos de concesión de servicios son acuerdos público-privados en los que el sector público controla o regula a qué servicios debe el concesionario destinar la infraestructura, a quién debe prestar dichos servicios, y a qué precio; y en los que controla contractualmente toda participación residual significativa en la infraestructura al término de la vigencia del acuerdo. Las infraestructuras contabilizadas por el Grupo como concesiones se refieren principalmente a las actividades relativas a las líneas de transmisión de energía, plantas desaladoras, plantas de cogeneración y plantas de generación eléctrica termosolar. La infraestructura utilizada en una concesión puede clasificarse como un activo intangible o un activo financiero, dependiendo de la naturaleza de los derechos de pago establecidos en el acuerdo (véase Nota 2.1.2).

##### a) Activo intangible

El Grupo reconoce un activo intangible cuando el riesgo de demanda es asumido por el concesionario en la medida en que se tiene un derecho a cobrar por el uso de la infraestructura. Dicho activo intangible está sujeto a las disposiciones de la NIC 38 y se amortiza de forma lineal, teniendo en cuenta el período estimado de operación comercial de la infraestructura, que por lo general coincide con el período de concesión.

El Grupo reconoce y valora los ingresos, costes y márgenes de la prestación de servicios de construcción durante el período de construcción de la infraestructura, de acuerdo con la NIC 11 "Contratos de construcción". Tal y como se indica en la Nota 2.7, los costes por intereses derivados de la financiación del proyecto, incurridos durante la construcción, se capitalizan durante el período de tiempo necesario para completar y preparar el activo para uso predeterminado.

Una vez que la infraestructura entra en operación, el tratamiento de los ingresos y gastos es el siguiente:

Los ingresos por el canon anual actualizado de la concesión, así como los servicios de operación y mantenimiento se reconocen en cada período de acuerdo con la NIC 18 "Ingresos ordinarios".

Los gastos operativos y de mantenimiento y los gastos de personal y de administración son cargados a la Cuenta de Resultados Consolidada de acuerdo con la naturaleza de los costes incurridos (monto adeudado) en cada período.

Los gastos de financiación se clasifican dentro del epígrafe de gastos financieros de la Cuenta de Resultados Consolidada.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### b) Activo financiero

El Grupo reconoce un activo financiero cuando el riesgo de demanda es asumido por el concedente en la medida en que el concesionario tiene un derecho incondicional a percibir los cobros por los servicios de construcción o mejora. Dicho activo se reconoce por el valor razonable de los servicios de construcción o mejora prestados.

La valoración de la cuenta a cobrar se realiza de acuerdo con el método de coste amortizado, imputándose a resultados como Importe neto de la cifra de negocios, los ingresos correspondientes a la actualización de los flujos de cobros según el tipo de interés efectivo.

Los gastos financieros de la financiación de estos activos se clasifican en el epígrafe de gastos financieros de la Cuenta de Resultados Consolidada.

Como se ha indicado anteriormente para los activos intangibles, los ingresos por los servicios de operación y mantenimiento se reconocen en cada período de acuerdo con la NIC 18 "Ingresos ordinarios".

### 2.5.2. Otros activos en proyectos

Este epígrafe incluye el inmovilizado material y activos intangibles financiados con financiación sin recurso que no se encuentren en régimen de concesión, tal y como se describe a continuación. Su tratamiento contable es el mismo que el que se ha descrito en las Notas 2.3 y 2.4.

Las Financiaciones sin Recurso aplicadas a Proyectos tienen como garantías habituales las siguientes:

- Prenda de acciones de la sociedad promotora, otorgada por los socios de ésta.
- Cesión de los derechos de cobro.
- Limitaciones sobre la disposición de los activos del proyecto.
- Cumplimiento de ratios de cobertura de la deuda.
- Subordinación del pago de intereses y dividendos a los accionistas siempre que sean cumplidos los ratios financieros del préstamo.

Una vez las sociedades cancelan la financiación sin recurso que poseen, los activos asociados a dicha sociedad se reclasifican dependiendo de su naturaleza como Inmovilizado material o Activo intangible en el Estado de Situación Financiera Consolidado.

## 2.6. Clasificación corriente y no corriente

Los activos se clasifican como activos corrientes si se espera que sean realizados en un período inferior a 12 meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera Consolidado. En caso contrario, se clasifican como activos no corrientes.

Los pasivos se clasifican como pasivos corrientes, a menos que exista un derecho incondicional de diferir su pago al menos 12 meses después de la fecha del Estado de Situación Financiera Consolidado.

## 2.7. Costes por intereses

Los costes por intereses incurridos para la construcción de cualquier activo cualificado se capitalizan durante el período de tiempo necesario para completar y preparar el activo para el uso pretendido. Un activo cualificado es un activo que necesita un período sustancial de tiempo para estar listo para su uso interno o venta, período de tiempo que en Abengoa se considera un año.

Los costes incurridos por operaciones de factoring sin recurso se aplican como gastos en el momento del traspaso a la entidad financiera.

El resto de costes por intereses se llevan a gastos del ejercicio en que se incurren.



## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 2.8. Pérdidas por deterioro de valor de los activos no financieros

Anualmente, Abengoa revisa las Inmovilizaciones materiales, los Activos intangibles de vida útil finita e indefinida así como el Fondo de comercio para determinar si existen indicios de que hayan sufrido una pérdida por deterioro de valor.

Se calcula el importe recuperable del activo con el objeto de determinar el alcance de la pérdida por deterioro del valor como el mayor entre el valor de mercado minorado por los costes de venta y el valor de uso, entendiéndose por éste el valor actual de los flujos de caja futuros estimados. En caso de que el activo no genere flujos de efectivo que sean independientes de otros activos, Abengoa calcula el importe recuperable de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece el activo.

Tales activos son deteriorados cuando el valor neto en libros de la unidad generadora de efectivo a la que pertenecen es inferior a su importe recuperable.

Para el cálculo del valor de uso las hipótesis utilizadas incluyen las tasas de descuento, tasas de crecimiento y cambios esperados en los precios de venta y en los costes. Los Administradores estiman las tasas de descuento que recogen el valor del dinero en el tiempo y los riesgos asociados a la unidad generadora de efectivo. Las tasas de crecimiento y las variaciones en precios y costes se basan en las previsiones internas y sectoriales y la experiencia y expectativas futuras, respectivamente. Las proyecciones financieras se realizan en un horizonte temporal comprendido entre 5 y 10 años, dependiendo del potencial de crecimiento de cada unidad generadora de efectivo.

A continuación se detallan las principales hipótesis utilizadas en el cálculo del valor en uso:

- Para aquellas unidades generadoras de efectivo (UGE) con un alto potencial de crecimiento se usan proyecciones financieras a diez años basados en los flujos de efectivo considerados en los planes estratégicos de cada una de ellas, considerando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado.

El uso de dichas proyecciones financieras a diez años se fundamenta en la consideración como el período mínimo necesario para que el modelo de descuento de flujos refleje todo el potencial de crecimiento que poseen dichas UGE de cada segmento de negocio con importantes inversiones.

Los flujos anteriormente estimados se consideran fiables por su capacidad de adaptación a la realidad del mercado y/o negocio al que pertenecen las UGE, en base a la experiencia de margen y flujos de dicho negocio y a las expectativas de futuro.

Dichos flujos son revisados y aprobados semestralmente por la Alta Dirección para que las estimaciones estén constantemente actualizadas asegurándose la uniformidad con los resultados reales obtenidos.

En estos casos, y dado que el período utilizado es razonablemente amplio, el Grupo procede a aplicar una tasa de crecimiento nula para los flujos de efectivo posteriores al período cubierto por el plan estratégico.

- Para activos concesionales con una duración limitada y con una estructura financiera independiente, se realiza una proyección de los flujos de caja esperados hasta el final de la vida del activo, sin considerar ningún valor terminal.

Estos activos concesionales se caracterizan por contar con una estructura contractual que permite determinar claramente los costes que tendrá el proyecto (tanto en la fase de inversión inicial como en la fase de operación) y permiten proyectar de manera razonable los ingresos durante toda la vida del mismo.

Las proyecciones incorporan tanto los datos conocidos basados en los contratos del proyecto, así como hipótesis fundamentales aportadas por estudios específicos elaborados por expertos, tales como hipótesis de demanda y producción. Asimismo, se proyectan datos macroeconómicos (inflación, tipo de interés, etc.) y se realizan análisis de sensibilidad en torno a todas las variables cuyos cambios pueden tener un impacto significativo en el valor del activo.

- Para el resto de UGE se usan proyecciones financieras de flujos a cinco años, considerando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado.
- Los flujos de las UGE situadas en el extranjero se calculan en la moneda funcional de dichas unidades generadoras de efectivo y se actualizan mediante tasas de descuento que toman en consideración las primas de riesgo correspondientes a cada moneda. El valor actual de los flujos netos así obtenidos se convierte al tipo de cambio de cierre correspondiente a cada moneda.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

- Teniendo en cuenta que en la mayoría de las UGE su estructura financiera está vinculada a la estructura financiera de los proyectos que las forman, para el descuento de flujos se utiliza una tasa de descuento basada en el coste medio ponderado del capital, corregido si procede en función del riesgo del negocio que puedan aportar determinado tipo de actividades y riesgo del país donde se desarrolla la operación.
- Adicionalmente se realizan análisis de sensibilidad, especialmente en relación con la tasa de descuento utilizada, valor residual y cambios razonables en las principales variables clave de negocio, con el objetivo de asegurar de que posibles cambios en la estimación de las mismas no tienen repercusión en la posible recuperación de los activos registrados.
- Según lo anterior, a continuación se resume las tasas de descuento (WACC) y tasas de crecimiento utilizadas para calcular el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo, según el segmento operativo al que pertenecen:

Segmento operativo	Tasa de descuento	Tasa de crecimiento
<b>Ingeniería y construcción</b>		
Ingeniería y construcción	8% - 11%	0%
<b>Infraestructuras de tipo concesional</b>		
Solar	4% - 6%	0%
Agua	6% - 8%	0%
Transmisión	5% - 10%	0%
Cogeneración y otros	6% - 8%	0%
<b>Producción industrial</b>		
Bioenergía	5% - 8%	0%

En el caso de que el importe recuperable sea inferior al valor neto en libros del activo, se registra la correspondiente pérdida por deterioro con cargo al epígrafe "Amortizaciones y cargos por pérdida por deterioro del valor" de la Cuenta de Resultados Consolidada. Con excepción del Fondo de Comercio, las pérdidas por deterioro reconocidas en un activo en ejercicios anteriores son revertidas con abono al mencionado epígrafe cuando se produce un cambio en las estimaciones sobre su importe recuperable, con el límite del valor en libros que el activo hubiera tenido de no haberse realizado el saneamiento.

### 2.9. Activos financieros (corrientes y no corrientes)

Los activos financieros se clasifican en las siguientes categorías, en función del propósito con el que se adquirieron:

- activos financieros a valor razonable con cambios en resultados;
- créditos y cuentas a cobrar;
- activos financieros mantenidos hasta su vencimiento; y
- activos financieros disponibles para la venta.

La Dirección determina la clasificación de las inversiones en el momento de su reconocimiento inicial y revisa la clasificación en cada fecha de cierre del ejercicio.

#### a) Activos financieros a valor razonable con cambios en resultados

En esta categoría se recogen tanto los activos financieros adquiridos para su negociación como aquellos designados a valor razonable con cambios en resultados al inicio. Un activo financiero se clasifica en esta categoría si se adquiere principalmente con el propósito de venderse en el corto plazo o si es designado así por la Dirección. Los derivados financieros también se clasifican como adquiridos para su negociación cuando no reúnen los requisitos para ser designados de cobertura contable.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Se reconocen inicial y posteriormente por su valor razonable, sin incluir los costes de la transacción. Los sucesivos cambios en dicho valor razonable se reconocen en la línea de beneficios/pérdidas de activos financieros a valor razonable, en el epígrafe "Ingresos/Gastos financieros" en la Cuenta de Resultados Consolidada.

### b) Créditos y cuentas a cobrar

En esta categoría se recogen los créditos y cuentas a cobrar considerados como activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables, que no cotizan en un mercado activo.

En determinados casos y utilizando como guía la interpretación N° 12 del CINIIF, existen activos de naturaleza material en régimen de concesión que son considerados como cuentas financieras a cobrar (véase Nota 2.5).

Se reconocen inicialmente por el valor razonable más los costes de la transacción, registrándose posteriormente a su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Los intereses calculados utilizando el método del tipo de interés efectivo se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada en la línea Ingresos por intereses de deudas, dentro del epígrafe de "Otros gastos/ingresos financieros netos".

### c) Activos financieros mantenidos hasta su vencimiento

En esta categoría se recogen las inversiones que se tiene la intención de mantener hasta su vencimiento y que corresponden a activos financieros no derivados, con pagos fijos o determinables y vencimientos fijos.

Se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costes de la transacción, registrándose posteriormente a su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo. Los intereses calculados utilizando el método del tipo de interés efectivo se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada en la línea de "Otros ingresos financieros" dentro del epígrafe de "Otros gastos/ingresos financieros netos".

### d) Activos financieros disponibles para la venta

En esta categoría se recogen los activos financieros no derivados que no están recogidos en ninguna de las anteriores categorías. En el caso de Abengoa, son fundamentalmente participaciones en otras empresas no incluidas en el perímetro de consolidación.

Se reconocen inicial y posteriormente por su valor razonable más los costes de la transacción. Los cambios sucesivos de dicho valor razonable se reconocen en el patrimonio neto, salvo las diferencias de conversión de títulos monetarios, que se registran en la Cuenta de Resultados Consolidada. Los dividendos de instrumentos de patrimonio neto disponibles para la venta se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada como "Otros ingresos financieros" dentro del epígrafe "Otros ingresos/gastos financieros netos" cuando se establece el derecho del Grupo a recibir el pago.

Cuando los títulos clasificados como disponibles para la venta se venden o sufren pérdidas por deterioro del valor, los ajustes acumulados en patrimonio se traspasan a la Cuenta de Resultados Consolidada. Para determinar si los títulos han sufrido pérdidas por deterioro, se considerará si ha tenido lugar un descenso significativo o prolongado en el valor razonable de los títulos por debajo de su coste. El importe de la pérdida acumulada que haya sido reclasificado del patrimonio al resultado de acuerdo con lo establecido anteriormente, será la diferencia entre el coste de adquisición (neto de cualquier reembolso del principal o amortización del mismo) y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro del valor de ese activo financiero previamente reconocida en resultados. Las pérdidas por deterioro que se registran en la Cuenta de Resultados Consolidada no se revierten posteriormente a través de la Cuenta de Resultados Consolidada.

Las adquisiciones y enajenaciones de inversiones se reconocen en la fecha de negociación, es decir, la fecha en que se compromete a adquirir o vender el activo. Los activos financieros disponibles para la venta se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo de las inversiones han vencido o se han transferido y se han traspasado sustancialmente todos los riesgos y ventajas derivados de su titularidad.

Se evalúa en la fecha de cada Estado de Situación Financiera Consolidado si existe evidencia objetiva de que un activo financiero o un grupo de activos financieros puedan haber sufrido pérdidas por deterioro.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 2.10. Instrumentos financieros derivados y actividades de cobertura

Los derivados se contabilizan a valor razonable. La Sociedad aplica contabilidad de coberturas a todos aquellos derivados que cumplen con los requisitos de contabilidad de coberturas bajo NIIF.

Cuando la Sociedad aplica contabilidad de coberturas, la estrategia de cobertura y los objetivos de gestión del riesgo se documentan en el momento de la designación de la cobertura, así como la relación entre el instrumento de cobertura y la partida cubierta. La efectividad de la cobertura se debe medir de manera continuada. La Sociedad lleva a cabo tests de efectividad de manera prospectiva y retrospectiva al inicio y en cada fecha de cierre, siguiendo los métodos de dollar offset y de regresión, principalmente, dependiendo del tipo de derivado.

La Sociedad utiliza tres tipos de coberturas:

#### a) Cobertura del valor razonable de activos o pasivos reconocidos

Los cambios en el valor razonable de los derivados se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada junto con cualquier cambio en el valor razonable del activo o pasivo objeto de cobertura que sea atribuible al riesgo cubierto.

#### b) Cobertura de flujos de efectivo para transacciones previstas

La parte eficaz de cambios en el valor razonable se reconoce directamente y temporalmente en el patrimonio neto y se reclasifican posteriormente del patrimonio a resultados en el mismo período o períodos en los que la partida cubierta tiene impacto en resultados. La parte no efectiva se registra inmediatamente en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Cuando se designan opciones como instrumento de cobertura (como las opciones de tipo de interés o caps descritos en la Nota 14), se separa el valor intrínseco y el valor temporal del derivado designado. Los cambios de valor intrínseco, por la parte en la que la cobertura es altamente efectiva, se registran temporalmente en el patrimonio neto y se reclasifican posteriormente de patrimonio neto a la Cuenta de Resultados Consolidada en el mismo período o períodos en los que la partida cubierta se registra en la Cuenta de Resultados Consolidada. Los cambios en el valor temporal de las opciones se registran directamente en la Cuenta de Resultados Consolidada, junto con cualquier inefectividad en la cobertura.

Cuando la transacción prevista que esté cubierta resulte en el reconocimiento de un activo no financiero o un pasivo, las pérdidas y ganancias previamente diferidas en el patrimonio neto se traspasan desde el patrimonio neto y se incluyen en la valoración inicial del coste del activo o del pasivo.

Cuando el instrumento de cobertura vence o se vende, o cuando una operación de cobertura deja de cumplir los requisitos para poder aplicar la contabilidad de cobertura, las ganancias o pérdidas acumuladas en el patrimonio neto hasta ese momento continuarán formando parte del mismo y se reconocen cuando finalmente la transacción anticipada se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada. Sin embargo, si deja de ser probable que tenga lugar dicha transacción, las ganancias o las pérdidas acumuladas en el patrimonio neto se traspasan inmediatamente a la Cuenta de Resultados Consolidada.

#### c) Cobertura de inversión neta en operaciones en el extranjero

Las coberturas de una inversión neta en un negocio en el extranjero, incluyendo la cobertura de una partida monetaria que se considere como parte de una inversión neta, se contabilizarán de manera similar a las coberturas de flujo de efectivo.

- La parte de la pérdida o ganancia del instrumento de cobertura que se determina que es una cobertura eficaz se reconocerá directamente en el patrimonio neto a través del Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado; y
- la parte ineficaz se reconocerá en la Cuenta de Resultados Consolidada.

La pérdida o ganancia del instrumento de cobertura relativa a la parte de la cobertura que ha sido reconocida directamente en el patrimonio neto se llevará al resultado del ejercicio en el momento de la venta o disposición por otra vía del negocio en el extranjero.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Los contratos mantenidos para el propósito de recibir o entregar elementos no financieros de acuerdo con las expectativas de compras, ventas o uso de mercancías (own-use contracts) del Grupo no son reconocidas como instrumentos financieros derivados, sino como contratos ejecutivos (executory contracts). En el caso en que estos contratos contengan derivados implícitos, se procede a su registro de forma separada del contrato principal, si las características económicas y riesgos del derivado implícito no están directamente relacionadas con las características económicas y riesgos de dicho contrato principal. Las opciones contratadas para la compra o venta de elementos no financieros que puedan ser canceladas mediante salidas de caja no son considerados "own-use contracts".

Los cambios en el valor razonable de cualquier derivado que no califique para contabilidad de cobertura se reconocen inmediatamente en la Cuenta de Resultados Consolidada. Los derivados de negociación se clasifican como un activo o pasivo corriente.

### 2.11. Estimación del valor razonable

Los instrumentos financieros medidos a valor razonable se presentan en función de las siguientes clasificaciones de mediciones, basadas en la naturaleza de los inputs utilizados en el cálculo del valor razonable:

- Nivel 1: Los inputs son activos o pasivos con cotización en mercado activo.
- Nivel 2: El valor razonable es determinado en función de variables diferentes de precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo, bien directamente (como precios no cotizados) o indirectamente a través de modelos de valoración.
- Nivel 3: El valor razonable es determinado en función de variables no basadas en datos observables de mercado.

En los casos donde no puedan observarse cotizaciones, la Dirección realiza su mejor estimación del precio que el mercado fijaría, utilizando para ello sus propios modelos internos, que incluyen en la mayoría de los casos datos basados en parámetros observables de mercado como inputs significativos (Nivel 2) y, en limitadas ocasiones, utilizan inputs significativos no observables en datos de mercado (Nivel 3). Para realizar esta estimación, se utilizan diversas técnicas, incluyendo la extrapolación de datos observables del mercado. La mejor evidencia del valor razonable de un instrumento financiero en el momento inicial es el precio de la transacción, salvo que el valor de dicho instrumento pueda ser obtenido de otras transacciones realizadas en el mercado con el mismo o similar instrumento, o valorarse usando una técnica de valoración donde las variables utilizadas incluyan sólo datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés. De acuerdo con la normativa en vigor (NIIF-UE), cualquier diferencia existente entre el precio de la transacción y el valor razonable basado en técnicas de valoración que empleen datos no observables en el mercado, no se reconoce en resultados en el momento inicial.

#### a) Valoración nivel 2

La mayoría de la cartera de Abengoa se clasifica dentro del nivel 2, y comprende fundamentalmente la cartera de derivados financieros designados como cobertura de flujos de efectivo. Dentro de los mismos, la tipología más significativa es la de swap de tipo de interés (véase Nota 14).

El efecto del riesgo de crédito sobre la valoración de los derivados, se calcula para cada uno de los instrumentos de la cartera de derivados clasificados dentro del nivel 2, utilizando el riesgo propio de las sociedades de Abengoa y el riesgo de la contraparte financiera.

#### Descripción del método de valoración

- Swaps de tipo de interés

Para la valoración de swaps de tipo de interés, por una parte se realiza la valoración del swap y por otra la valoración del riesgo de crédito.

Para valorar los swaps de tipo de interés, la metodología más utilizada por el mercado y aplicada por Abengoa es el descuento de los flujos proyectados a futuro en base a los parámetros del contrato. Los tipos de interés variables, necesarios para estimar los flujos futuros, se calculan partiendo de la curva de la divisa correspondiente y extrayendo los tipos implícitos en cada una de las fechas de referencia del contrato. Dichos flujos estimados se descuentan con la curva zero swap del plazo de referencia del contrato, 1, 3 o 6 meses.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Por otro lado, el efecto del riesgo de crédito sobre la valoración de los swaps de tipos de interés dependerá de la liquidación del futuro. En el caso de que la liquidación sea favorable a la Sociedad, se incorporará el spread de crédito de la contraparte para cuantificar la probabilidad de impago a vencimiento; en caso contrario, si la liquidación se espera negativa para la Sociedad, se aplicará su propio riesgo de crédito sobre la liquidación final.

Los modelos clásicos de valoración de swap de tipos de interés se basan en la valoración determinista del futuro de los tipos variables en base al escenario futuro. De cara a la cuantificación del riesgo de crédito, este modelo tiene la limitación de considerar sólo el riesgo por la actual parte pagadora, obviando que el derivado puede cambiar de signo a vencimiento. Para este caso se utiliza un modelo de "swaptions payer y receiver" que permite reflejar el riesgo asociado en cada posición del swap. De esta forma, el modelo refleja la exposición de cada agente, en cada fecha de pago, como el valor de entrar en la "cola" del swap, es decir, en la parte viva del swap.

### – Caps y floors de tipo de interés

La valoración de los caps y floors de tipo de interés se realiza descomponiendo el derivado en los sucesivos caplets/floorlets que lo conforman. Cada caplet o floorlet se valora como una opción, call o put, respectivamente, sobre la referencia de tipo de interés, que se realiza en el entorno del modelo de Black-Scholes para opciones de tipo europeo (ejercicio a vencimiento) con ligeras adaptaciones y que configuran el modelo de Black-76.

### – Forward de divisas

La valoración de un contrato forward se realiza por la comparación del tipo forward contratado y el tipo del escenario de valoración a la fecha de vencimiento. La valoración del contrato se realiza calculando el flujo que se obtendría o pagaría mediante el cierre teórico de la posición, y actualizando dicha liquidación.

### – Commodity swaps

La valoración de commodity swaps es análoga a la de forwards de divisa, calculándose el flujo que se obtendría o pagaría mediante el cierre teórico de la posición.

### – Opciones sobre renta variable ("equity")

Las opciones sobre equity se valoran con el modelo de Black-Scholes para opciones americanas sobre renta variable.

### – Derivado implícito bonos convertibles

Los derivados implícitos en los bonos convertibles emitidos consisten en opción de conversión en acciones, a favor del bonista, opciones call del emisor para recomprar bonos a un precio determinado en fechas concretas y opciones put del bonista para obtener la amortización de bonos a un precio y fechas determinados. Siendo éstas opcionalidades de tipo bermuda (múltiples fechas de ejercicio), la valoración se realiza aplicando el modelo LongStaff-Schwartz para Monte Carlo.

### Variables (Inputs)

Los modelos de valoración de derivados de tipo de interés consideran las curvas de tipos de interés correspondientes, según divisa y subyacente, para la estimación de los flujos futuros y el descuento de los mismos. Para la construcción de estas curvas se utilizan cotizaciones en mercado de depósitos, futuros y swaps de tipo de interés. Las opciones de tipo de interés (caps y floors) utilizan, adicionalmente, la volatilidad de la curva de tipo de interés de referencia.

Para la valoración de derivados de tipo de cambio se utilizan las curvas de tipo de interés de las monedas que son subyacentes del derivado, así como los tipos de cambio de contado correspondientes.

Los inputs de los modelos de renta variable ("equity") incluyen curvas de tipos de interés de la divisa correspondiente, precio del activo subyacente, así como volatilidad implícita y dividendos futuros esperados del mismo.

Para la estimación del riesgo de crédito de las contrapartidas, la curva de spreads CDS se obtiene en el mercado para emisores individuales importantes. Para emisores menos líquidos, la curva de spreads es estimada usando CDS de comparables, o basándose en la curva país. Para estimar el riesgo de crédito propio se utilizan cotizaciones de emisiones de deuda en mercado y CDS por sector y localización geográfica.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

El valor razonable de los instrumentos financieros que se deriva de los modelos internos anteriores tiene en cuenta, entre otros, los términos de los contratos y datos observables de mercado, que incluyen tipos de interés, riesgo de crédito, tipos de cambio, cotizaciones de materias primas y acciones, volatilidad. Los modelos de valoración no incorporan subjetividad significativa, dado que dichas metodologías pueden ser ajustadas y calibradas, en su caso, mediante el cálculo interno del valor razonable y posterior comparación con el correspondiente precio negociado activamente. Sin embargo, pueden ser necesarios ajustes de valoración cuando los precios cotizados de mercado no son disponibles a efectos de comparación.

### b) Valoración nivel 3

Dentro del nivel 3 se incluyen aquellas participaciones en las sociedades que, de acuerdo con la normativa en vigor, no se han incluido en el perímetro de consolidación de los ejercicios 2013 y 2012 y en las que el grado de participación directa e indirecta de la sociedad dominante es superior al 5% e inferior al 20%.

El método de valoración utilizado para calcular el valor razonable dentro de dichos elementos, ha consistido en tomar como referencia principal del valor de la inversión, la generación de flujos de tesorería de la sociedad en base a su plan de negocio actual, descontados a una tasa adecuada al sector en el que opera cada una de las sociedades. Las valoraciones han sido obtenidas de modelos internos, las cuales podrían ser diferentes en el caso de haber utilizado otros modelos y otras asunciones en los principales variables, aunque se considera que el valor razonable de los activos y pasivos, así como los resultados generados por estos instrumentos financieros son razonables.

La información sobre los valores razonables se desglosa en una nota completa para todos los instrumentos financieros (véase Nota 12).

## 2.12. Existencias

Las existencias se valoran a su coste o a su valor neto realizable, el menor de los dos. El coste se determina, en general, por el método first-in-first-out (FIFO). El coste de los productos terminados y de los productos en curso incluye los costes de diseño, las materias primas, la mano de obra directa, otros costes directos y gastos generales de fabricación (basados en una capacidad operativa normal), pero no incluye los costes por intereses. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal del negocio, menos los costes variables de venta aplicables.

El coste de las existencias incluye los traspasos desde el patrimonio neto de las ganancias/pérdidas por operaciones de cobertura de flujos de efectivo relacionadas con operaciones de compra de materias primas, así como con operaciones en moneda extranjera.

## 2.13. Activos biológicos

Abengoa reconoce como activo biológico, clasificado como inmovilizado material, la caña de azúcar en formación, que comprende desde que se prepara el terreno y se siembra el plantón hasta que la planta está lista para la primera producción y recolecta. Se reconocen a su valor razonable, calculado como el valor de mercado menos los costes estimados de cosecha y transporte.

Los productos agrícolas cosechados o recolectados de los activos biológicos, en el caso de Abengoa, la caña de azúcar cortada, se clasifican dentro del epígrafe de las existencias y se valoran en el punto de venta o recolección a su valor razonable menos los costes estimados en el punto de venta.

El valor de mercado para los activos biológicos utiliza como referencia el precio futuro del mercado de la caña de azúcar que se estima basándose en datos públicos y estimaciones de los precios futuros de azúcar y etanol. Para los productos agrícolas se utiliza como precio de referencia el precio de la caña divulgado mensualmente por el Consejo de Productores de Caña, Azúcar y Alcohol (Consecana).

Las ganancias o pérdidas surgidas como consecuencia del cambio en el valor razonable de estos activos se reconocen en el Resultado de explotación en la Cuenta de Resultados Consolidada.

Para la obtención de la valoración de caña de azúcar en crecimiento han sido adoptadas una serie de asunciones y estimaciones en relación con la extensión de área plantada, nivel de ATR (Azúcar Total Recuperable contenida en la caña) estimado por tonelada a recolectar así como el nivel medio de estado de crecimiento del producto agrícola en las distintas áreas plantadas.



## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 2.14. Clientes y otras cuentas comerciales a cobrar

Las cuentas comerciales a cobrar corresponden a importes debidos por clientes por ventas de bienes y servicios realizadas en el curso normal de la explotación.

Las cuentas comerciales a cobrar se reconocen inicialmente por su valor razonable y posteriormente por su coste amortizado de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo, menos la provisión por pérdidas por deterioro del valor. Los saldos con vencimiento no superior a un año se valoran por su valor nominal, siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Se establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas comerciales a cobrar cuando existe evidencia objetiva de que el Grupo no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las cuentas a cobrar. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor esté en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicios de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado.

El importe de la provisión es la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor presente de los flujos futuros de efectivo estimados y descontados al tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sea incobrable, se regulariza contra la cuenta de provisión.

Se procede a dar de baja de los saldos de clientes y otras cuentas corrientes a cobrar del Activo del Estado de Situación Financiera Consolidado aquellos saldos factorizados siempre y cuando se hayan transferido todos los riesgos y beneficios relacionados con los activos, comparando la exposición del Grupo, antes y después de la transferencia, a la variabilidad en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos procedentes de los activos financieros transferidos. Una vez que la exposición del Grupo a dicha variabilidad se haya eliminado o sustancialmente reducido, los activos financieros se consideran transferidos y se dan de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado (véase Nota 4.b).

### 2.15. Efectivo y equivalentes al efectivo

El efectivo y equivalentes al efectivo incluyen la caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original de tres meses o menos que se mantengan con el propósito de cubrir compromisos de pago a corto plazo.

En el Estado de Situación Financiera Consolidado, los descubiertos bancarios se clasifican como recursos ajenos en el pasivo corriente.

### 2.16. Capital social

Las acciones de la sociedad dominante se clasifican como patrimonio neto. Los costes directamente atribuibles a la emisión de nuevas acciones se presentan en el patrimonio neto como una deducción, neta de impuestos, de los ingresos obtenidos.

Las acciones propias de la Sociedad se clasifican en Patrimonio bajo el epígrafe de Reservas de la sociedad dominante. Cualquier importe recibido por la venta de las acciones propias, neto de costes de la transacción, se incluye en el patrimonio neto atribuible a los accionistas de la Sociedad.

### 2.17. Subvenciones

Las subvenciones de capital no reintegrables se reconocen por su valor razonable cuando se considera que existe seguridad razonable de que la subvención se cobrará y que se cumplirán adecuadamente las condiciones previstas al otorgarlas por el organismo competente.

Las subvenciones de explotación se registran en el pasivo y se reconocen en otros ingresos de explotación de la Cuenta de Resultados Consolidada durante el período necesario para correlacionarlas con los costes que pretenden compensar.

Las subvenciones afectas a la adquisición de inmovilizado, se incluyen en el epígrafe de Subvención y Otros Pasivos no corrientes como subvenciones diferidas y se abonan en otros ingresos de explotación de la Cuenta de Resultados Consolidada según el método lineal durante las vidas esperadas de los correspondientes activos.



## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 2.18. Recursos ajenos

Los recursos ajenos se clasifican en las siguientes categorías:

- a) financiación sin recurso aplicada a proyectos (véase Nota 19);
- b) financiación corporativa (véase Nota 20);

Los recursos ajenos se reconocen, inicialmente, por su valor razonable, netos de los costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente, los recursos ajenos se valoran por su coste amortizado; cualquier diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

Los préstamos subvencionados sin interés y los préstamos con tipo de interés inferior al interés de mercado otorgados principalmente para proyectos de Investigación y Desarrollo, se registran en el pasivo del Estado de Situación Consolidado a valor razonable. La diferencia entre el importe recibido por el préstamo y su valor razonable se registra inicialmente en el epígrafe "Subvenciones y otros pasivos" en el Estado de Situación Financiera Consolidado, imputándose a resultados en el epígrafe "Otros ingresos de explotación – Subvenciones" de la Cuenta de Resultados Consolidada a medida que los conceptos financiados con dicho préstamo se registran como gastos en la cuenta de resultados. En caso de préstamos sin interés recibidos para financiar un proyecto de desarrollo en el que se registre un activo intangible, los ingresos de la subvención se reconocerán de acuerdo con la vida útil del activo que están financiando, al mismo ritmo en que se registre su amortización.

Las comisiones abonadas por la obtención de líneas de crédito se reconocen como costes de transacción de la deuda siempre que sea probable que se vaya a disponer de una parte o de la totalidad de la línea. En este caso, las comisiones se difieren hasta que se produce la disposición. En la medida en que no sea probable que se vaya a disponer de todo o parte de la línea de crédito, la comisión se capitalizará como un pago anticipado por servicios de liquidez y se amortiza en el periodo al que se refiere la disponibilidad del crédito.

#### 2.18.1. Bonos convertibles

Conforme a lo previsto en los Términos y Condiciones de cada una de las emisiones de bonos convertibles, el Emisor podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de conversión, si entrega acciones de la Sociedad, efectivo o una combinación de efectivo y acciones de la Sociedad (véase Nota 20.3 para mayor información sobre los Bonos convertibles).

De acuerdo con las NIC 32 y 39, dado que Abengoa tiene derecho a seleccionar el tipo de pago y siendo una de estas posibilidades el pago mediante un número variable de acciones y caja, la opción de conversión debe clasificarse como un derivado implícito pasivo. De esta forma, el bono convertible tiene carácter de instrumento híbrido, que incluye un elemento de deuda financiera y un derivado implícito por la opción de conversión que tiene el bonista.

La Sociedad determina en el momento inicial la valoración de dicho derivado implícito a valor razonable, registrándose tal valoración en el epígrafe de derivado pasivo. En cada cierre contable deberá actualizarse la valoración del derivado implícito, registrándose las variaciones de valor a través de la Cuenta de Resultados Consolidada, en la línea Otros ingresos financieros/Otras pérdidas financieras, dentro del epígrafe "Otros Gastos/Ingresos Financieros Netos". El elemento de deuda del bono se calcula en el momento inicial por diferencia entre el valor recibido por los bonos y el valor del derivado implícito antes indicado y se registra a partir de ese momento, siguiendo el método del coste amortizado hasta su liquidación, en el momento de su conversión o vencimiento. Los costes de la transacción son clasificados en el Estado de Situación Financiera Consolidado como menor valor de la deuda revirtiendo como parte del coste amortizado de la misma.

#### 2.18.2. Bonos ordinarios

La Sociedad registra los bonos ordinarios en el momento inicial por su valor razonable, neto de costes en que se haya incurrido en la transacción. Posteriormente se aplica el método del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su vencimiento. Cualquier otra diferencia entre los fondos obtenidos (netos de los costes necesarios para su obtención) y el valor de reembolso se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada durante la vida de la deuda de acuerdo con el método del tipo de interés efectivo.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 2.19. Impuestos corrientes y diferidos

El gasto por impuesto del ejercicio comprende el impuesto corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en la Cuenta de Resultados Consolidada, excepto en la medida en que se refiera a partidas reconocidas directamente en el patrimonio neto. En este caso, el impuesto se reconoce también en el patrimonio neto.

El cargo por impuesto corriente se calcula en base a las leyes fiscales aprobadas o a punto de aprobarse a la fecha de Estado de Situación Financiera Consolidado en los países en los que operan sus dependientes y asociadas y generan resultados sujetos a impuestos.

Los impuestos diferidos se calculan, de acuerdo con el método de balance, sobre las diferencias temporarias que surgen entre las bases fiscales de los activos y pasivos y sus importes en libros. Sin embargo, si los impuestos diferidos surgen del reconocimiento inicial de un pasivo o un activo, en una transacción distinta a una combinación de negocios, y que en el momento de la transacción no afecta ni al Resultado contable ni a la ganancia o pérdida fiscal, dichos impuestos diferidos no se contabilizan. El impuesto diferido se determina usando tipos impositivos aprobados o a punto de aprobarse en la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera de cada sociedad y que se espera aplicar cuando el correspondiente activo por impuesto diferido se realice o el pasivo por impuesto diferido se liquide.

Los activos por impuestos diferidos se reconocen en la medida en que es probable que vaya a disponerse de beneficios fiscales futuros contra los que poder compensar las diferencias temporarias.

Se reconocen impuestos diferidos sobre las diferencias temporarias que surgen en inversiones en dependientes y asociadas, excepto en aquellos casos en que se pueda controlar la fecha en que revertirán las diferencias temporarias y sea probable que éstas no vayan a revertir en un futuro previsible.

### 2.20. Prestaciones a los empleados

#### a) Planes de acciones

Determinadas sociedades del Grupo tienen contraídas una serie de obligaciones por programas de incentivos con directivos y empleados basadas en acciones. Estos programas están vinculados al cumplimiento de objetivos de gestión para los próximos años. En el caso de programas donde existe un valor de mercado de la acción (caso general, dado que estos planes se encuentran normalmente relacionados con acciones de Abengoa), el gasto se reconoce por la parte alícuota del valor razonable del activo financiero a la fecha de otorgamiento. Cuando no existe un mercado activo para las acciones asociadas a un programa se registra la parte proporcional del gasto de personal con referencia al valor de recompra fijado en dichos programas. En cualquier caso, el efecto de estos planes sobre las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa no es significativo.

Los planes de acciones se consideran planes de pagos basados en acciones a liquidar en efectivo, de acuerdo con la NIIF 2, ya que la empresa compensa a los participantes por sus servicios a cambio de la asunción del riesgo de mercado en las acciones. Mediante el uso de la garantía de los préstamos, Abengoa garantiza a los participantes, hasta el final del período del plan, que no se producirán pérdidas personales en relación con un cambio en el precio de las acciones adquiridas. En este sentido, Abengoa evalúa y reconoce al final de cada período de notificación un pasivo basado en el valor de las acciones. Tras el vencimiento del Plan, el empleado puede vender las acciones para amortizar el préstamo individual o de otra manera puede amortizar el préstamo como lo desee.

El valor razonable de los servicios de los directivos a cambio de la concesión de la opción se reconoce como un gasto de personal, utilizando el modelo de valoración Black-Scholes. Ciertos datos de entrada son utilizados en el modelo de valoración Black-Scholes, tales como el precio de la acción, un rendimiento estimado por dividendo, una vida esperada de la opción de 5 años, un tipo de interés anual así como una volatilidad de mercado de la acción.

El importe total que se llevará a gastos durante el periodo de devengo se determina por referencia al valor razonable de una hipotética opción de venta ("put") concedida por la sociedad al directivo, excluido el impacto de las condiciones de devengo que no sean condiciones de mercado. A estos efectos, se considera en el cálculo el número de opciones que se espera que lleguen a ser ejercitables.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### b) Planes de retribución variable

La Sociedad reconoce anualmente un gasto de personal en la Cuenta de Resultados Consolidada por los importes devengados en función del porcentaje de consolidación de los objetivos.

La Nota 29 de la presente memoria consolidada refleja información detallada sobre el gasto de las prestaciones a los empleados.

### 2.21. Provisiones y pasivos contingentes

Las provisiones se reconocen cuando:

- se tenga una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados;
- haya más probabilidad de que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación que de lo contrario; y
- el importe se haya estimado de forma fiable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación, reconociéndose el incremento de la provisión por el paso del tiempo como un gasto por intereses.

Los pasivos contingentes constituyen obligaciones posibles con terceras partes y obligaciones existentes que no son reconocidas porque no es probable que se produzca una salida de flujos económicos requerida para cancelar dicha obligación o porque el importe de la salida de flujos no puede ser estimado razonablemente. Los pasivos contingentes no son reconocidos en el Estado de Situación Financiera a menos que hayan sido adquiridos en el marco de una combinación de negocios.

### 2.22. Proveedores y otras cuentas a pagar

Las cuentas de proveedores comerciales son obligaciones de pago por bienes o servicios que se han adquirido de los proveedores en el curso ordinario de la explotación y se reconocen inicialmente a su valor razonable y posteriormente se valoran por su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Otras cuentas a pagar son obligaciones de pago no originadas por adquisiciones de bienes o servicios en el curso ordinario de la explotación y que no son asimiladas a deudas por operaciones de financiación.

Los anticipos de clientes recibidos son reconocidos a su valor razonable como pasivos bajo el epígrafe de "Proveedores y otras cuentas a pagar".

### 2.23. Transacciones en moneda extranjera

#### a) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en las cuentas anuales de cada una de las sociedades del Grupo se valoran y reportan utilizando la moneda del entorno económico principal en que la sociedad opera (moneda funcional de la sociedad del Grupo). Las Cuentas Anuales Consolidadas se presentan en Euros que es la moneda funcional y de presentación de Abengoa, S.A, sociedad dominante.

#### b) Transacciones y saldos

Las transacciones en moneda diferente a la moneda funcional de la sociedad del Grupo se convierten a la moneda funcional de la sociedad del Grupo utilizando los tipos de cambio vigentes en las fechas de las transacciones. Las pérdidas y ganancias en moneda extranjera que resultan de la liquidación de estas transacciones y de la conversión a los tipos de cambio de cierre de los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen en la Cuenta de Resultados Consolidada en el epígrafe de "Diferencias de cambio netas", excepto si se difieren en patrimonio neto como en el caso de las coberturas de flujos de efectivo y de las coberturas de inversiones netas.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### c) Conversión de cuentas anuales de sociedades extranjeras

Los resultados y la situación financiera de todas las sociedades del Grupo que tienen una moneda funcional diferente de la moneda de presentación (el Euro), se convierten a la moneda de presentación como sigue:

- 1) Todos los derechos y obligaciones se convierten a euros utilizando el tipo de cambio vigente en la fecha de cierre de los estados financieros consolidados.
- 2) Las partidas de las cuentas de pérdidas y ganancias de cada sociedad extranjera se convierten a moneda de presentación utilizando el tipo de cambio medio anual, calculado como media aritmética de los tipos de cambio medios de cada uno de los doce meses del año, lo cual no difieren significativamente de utilizar los tipos de cambio a las fechas de cada transacción.
- 3) La diferencia entre el importe del patrimonio neto, incluido el resultado calculado tal como se describe en el punto (2), convertido al tipo de cambio histórico, y la situación patrimonial neta que resulta de la conversión de los derechos y obligaciones conforme al apartado (1) anterior, se registra, con signo positivo o negativo según corresponda, en el patrimonio neto del Estado de Situación Financiera Consolidado en el epígrafe "Diferencias de conversión".

La conversión a moneda de presentación de los resultados de las sociedades a las que se aplica el Método de Puesta en Equivalencia se realiza, en su caso, al tipo de cambio medio del ejercicio, calculado según se indica en el apartado (2) de este punto c).

El fondo de comercio que surge en la adquisición de una entidad extranjera se trata como un activo de la entidad extranjera y se convierte al tipo de cambio de cierre.

## 2.24. Reconocimiento de ingresos

### a) Ingresos ordinarios

Los ingresos ordinarios incluyen el valor razonable de las ventas de bienes y servicios prestados sin incluir los importes correspondientes a los impuestos que gravan estas operaciones, deduciéndose como menor importe de la operación todos los descuentos y devoluciones y las ventas dentro del Grupo.

Los ingresos ordinarios se reconocen de la siguiente forma:

- Las ventas de bienes se reconocen cuando una sociedad del Grupo haya entregado los productos al cliente, éste los haya aceptado y esté razonablemente asegurada la cobrabilidad de las correspondientes cuentas a cobrar.
- Las ventas de servicios se reconocen en el ejercicio contable en que se prestan los servicios, por referencia a la finalización de la transacción concreta evaluada en base al servicio real proporcionado.
- Los ingresos por intereses se reconocen usando el método del tipo de interés efectivo. Cuando una cuenta a cobrar sufre pérdida por deterioro del valor, se reduce el importe en libros a su importe recuperable, descontando los flujos futuros de efectivo estimados al tipo de interés efectivo original del instrumento, llevando el descuento como menor ingreso por intereses. Los ingresos por intereses de préstamos que hayan sufrido pérdidas por deterioro del valor se reconocen cuando se cobra el efectivo o sobre la base de recuperación del coste cuando las condiciones están garantizadas.
- Los ingresos por dividendos se reconocen cuando se establece el derecho a recibir el pago.

### b) Contratos de construcción

En los contratos de construcción los costes se reconocen cuando se incurre en ellos. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costes del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Cuando el resultado de un contrato de construcción puede estimarse de forma fiable y es probable que el contrato vaya a ser rentable, los ingresos del contrato se reconocen durante la duración del contrato. Cuando sea probable que los costes del contrato vayan a exceder el total de los ingresos del mismo, la pérdida esperada se reconoce inmediatamente como un gasto. El importe de ingresos reconocido en relación con un contrato en un periodo determinado representa el grado de realización del contrato aplicado a los ingresos estimados totales del contrato. El grado de realización del contrato se determina como porcentaje de los costes del contrato incurridos en la fecha del balance sobre los costes estimados totales de dicho contrato. Los costes incurridos durante el ejercicio en relación con la actividad futura de un contrato (acopio) se excluyen de los costes del contrato para determinar el porcentaje de realización. Se presentan como existencias, pagos anticipados y otros activos, dependiendo de su naturaleza.

La facturación parcial no pagada todavía por los clientes y las retenciones se incluye en el epígrafe de "Clientes y otras cuentas a cobrar".

Los importes brutos adeudados por los clientes para los trabajos en curso en donde los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas) superan la facturación parcial se presentan en la línea de "Clientes, obra ejecutada pendientes de certificar", dentro del epígrafe "Clientes y otras cuentas a cobrar".

Al contrario, se presentan como pasivos en la línea "Anticipos de clientes", dentro del epígrafe "Proveedores y otras cuentas a pagar" los importes brutos adeudados a los clientes para los trabajos en curso en donde la facturación parcial supera los costes incurridos más los beneficios reconocidos (menos las pérdidas reconocidas).

Por último, y tal como se ha comentado en el punto 2.4 sobre valoración del Inmovilizado material, en los proyectos internos de construcción de activos fuera del alcance de la interpretación CINIIF 12 sobre acuerdos de concesión de servicios (véase Nota 2.5), se procede a eliminar la totalidad de los ingresos y beneficios intragrupo de forma que dichos activos queden reflejados a su coste de adquisición.

### c) Contratos de concesión

Los contratos de concesión son acuerdos público-privados por periodos generalmente comprendidos entre 20 y 30 años que incluyen tanto la construcción de las infraestructuras como los servicios futuros asociados con la operación y el mantenimiento de los activos en el periodo concesional y su reconocimiento de ingresos, así como las características principales de estos contratos, se detallan en la Nota 2.5.

## 2.25. Arrendamientos

Los arrendamientos de inmovilizado en los que alguna sociedad del Grupo es el arrendatario y conserva sustancialmente todos los riesgos y las ventajas derivados de la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros.

Los arrendamientos financieros se reconocen al inicio del contrato al menor del valor razonable del activo arrendado y el valor presente de los pagos mínimos por el arrendamiento. Cada pago por arrendamiento se distribuye entre la deuda y la carga financiera, de forma que se obtenga un tipo de interés constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar. La obligación de pago derivada del arrendamiento, neta de la carga financiera, se reconoce dentro de las deudas a pagar a largo y corto plazo. La parte de interés de la carga financiera se carga a la Cuenta de Resultados Consolidada durante el periodo de vigencia del arrendamiento, al objeto de obtener un tipo de interés periódico constante sobre el saldo de la deuda pendiente de amortizar de cada periodo. El inmovilizado adquirido bajo contratos de arrendamiento financiero se amortiza en el periodo menor entre la vida útil del activo y el plazo del arrendamiento.

Los arrendamientos en los que alguna sociedad del Grupo es el arrendatario y no conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la Cuenta de Resultados Consolidada sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 2.26. Información financiera por segmentos

La información sobre los segmentos de explotación se presenta de acuerdo con la información interna que se suministra a la máxima autoridad en la toma de decisiones. Se ha identificado como la máxima autoridad en la toma de decisiones, que es responsable de asignar los recursos y evaluar el rendimiento de los segmentos de explotación, al Presidente y al Consejero Delegado de la Compañía.

El Presidente y el Consejero Delegado consideran el negocio desde la perspectiva de actividad de negocio y geográfica. A nivel de actividad, y tal y como se indica en la Nota 5, la máxima autoridad en la toma de decisiones analiza el negocio agrupando 7 segmentos operativos (8 segmentos operativos hasta la venta de la participación en Befesa) que, a su vez, están agrupados en 3 actividades de negocio: Ingeniería y Construcción, Infraestructuras de tipo concesional y Producción industrial.

Geográficamente, Abengoa reporta la información financiera en 6 segmentos relevantes: España (mercado interior), USA, Europa, Iberoamérica (excluyendo Brasil), Brasil y el resto de países (mercado exterior).

En la Nota 5 de la presente Memoria Consolidada se refleja la información detallada por segmentos.

### 2.27. Activos de naturaleza medioambiental

Los equipos, instalaciones y sistemas aplicados a la eliminación, reducción o control de los eventuales impactos medioambientales se registran con criterios análogos a los inmovilizados de naturaleza similar.

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable.

En la Nota 33.7 se ofrece información adicional sobre Medio Ambiente.

### 2.28. Indemnizaciones por cese

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepte voluntariamente dimitir a cambio de esas prestaciones. El Grupo reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de forma demostrable frente a terceros a proporcionar indemnizaciones por cese o a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan formal detallado sin posibilidad de retirada.

### 2.29. Activos no corrientes mantenidos para la venta y actividades discontinuadas

El Grupo clasifica como activos no corrientes mantenidos para la venta los activos materiales, intangibles y los grupos sujetos a disposición (grupo de activos que se van a enajenar junto con sus pasivos directamente asociados) para los cuales en la fecha de cierre del Estado de Situación Financiera Consolidado se han iniciado gestiones activas para su venta y se estima que la misma se llevará a cabo dentro de los doce meses siguientes a dicha fecha.

A su vez, el Grupo considera actividades discontinuadas las líneas de negocio que se han vendido o se han dispuesto de ellas por otra vía o bien que reúnen las condiciones para ser clasificadas como mantenidas para la venta, incluyendo, en su caso, aquellos otros activos que junto con la línea de negocio forman parte del mismo plan de venta. Asimismo, se consideran actividades discontinuadas aquellas entidades adquiridas exclusivamente con la finalidad de revenderlas.

Estos activos o grupos sujetos a disposición, se valoran por el menor del importe en libros o el valor estimado de venta deducidos los costes necesarios para llevarla a cabo, y dejan de amortizarse desde el momento en que son clasificados como activos no corrientes mantenidos para la venta.

Los activos no corrientes mantenidos para la venta y los componentes de los grupos sujetos a disposición clasificados como mantenidos para la venta, se presentan en el Estado de Situación Financiera Consolidado adjunto de la siguiente forma: los activos en una única línea denominada "Activos mantenidos para la venta" y los pasivos también en una única línea denominada "Pasivos mantenidos para la venta".

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Los resultados después de impuesto de las operaciones discontinuadas se presentan en una única línea de la Cuenta de Resultados Consolidada denominada "Resultados del ejercicio procedentes de actividades discontinuadas neto de impuestos".

### Nota 3.- Estimaciones y juicios contables

La preparación de los Estados Financieros Consolidados bajo NIIF-UE requiere la realización de asunciones y estimaciones que tienen un impacto sobre el importe de los activos, pasivos, ingresos, gastos y desgloses con ellos relacionados. Los resultados reales podrían manifestarse de forma diferente de la estimada. Las políticas contables más críticas, que reflejan las asunciones y estimaciones de gestión significativas para determinar importes en los estados financieros consolidados auditados, son las siguientes:

- Pérdidas por deterioro de Fondo de Comercio y Activos Intangibles.
- Ingresos de contratos de construcción.
- Acuerdos de concesión de servicios.
- Impuesto de sociedades y valor recuperable de activos por impuestos diferidos.
- Instrumentos financieros derivados y coberturas.

Algunas de estas políticas contables requieren la aplicación de juicio significativo por parte de la Dirección para la selección de las asunciones adecuadas para determinar estas estimaciones. Estas asunciones y estimaciones se basan en nuestra experiencia histórica, el asesoramiento de consultores expertos, previsiones y otras circunstancias y expectativas al cierre del ejercicio. La evaluación de la Dirección se considera en relación a la situación económica global de las industrias y regiones donde opera el Grupo, teniendo en cuenta el desarrollo futuro de nuestro negocio. Por su naturaleza, estos juicios están sujetos a un grado inherente de incertidumbre, por lo tanto, los resultados reales podrían diferir materialmente de las estimaciones y asunciones utilizados. En tal caso, los valores de los activos y pasivos se ajustarán.

A la fecha de preparación de las presentes cuentas anuales consolidadas no se esperan cambios relevantes en las estimaciones, por lo que no existen perspectivas de ajuste de significación a los valores en los activos y pasivos reconocidos al 31 de diciembre de 2013.

A pesar de que estas estimaciones se realizaron en función de la mejor información disponible al cierre de cada ejercicio sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en próximos ejercicios; lo que se haría, conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo los efectos del cambio de estimación en la correspondiente Cuenta de Resultados Consolidada. Las políticas contables más significativas del Grupo se describen con mayor detalle en la Nota 2.

### Pérdidas por deterioro de fondo de comercio y activos intangibles

El Fondo de Comercio y los Activos intangibles que aún no han entrado en funcionamiento o que tienen una vida útil indefinida no están sujetos a amortización y se someten a pruebas de pérdidas por deterioro del valor anualmente o cada vez que existe algún indicio de deterioro. El Fondo de Comercio se somete a pruebas de deterioro dentro de la unidad generadora de efectivo a la que pertenece. Los Activos Intangibles son evaluados individualmente, a menos que no generen flujos de efectivo independientemente de otros activos, en cuyo caso se somete a pruebas dentro de la unidad generadora de efectivo (UGE) a la que pertenecen.

Para aquellas UGE con un alto potencial de crecimiento se usan proyecciones financieras a diez años basados en los flujos de efectivo considerados en los planes estratégicos del Grupo, que son revisados y aprobados semestralmente por la alta dirección del Grupo. El valor residual se calcula sobre la base de los flujos de efectivo del último año proyectados con una tasa de crecimiento constante o nula. El uso de dichas proyecciones financieras a diez años se fundamenta en la consideración como el período mínimo necesario para que el modelo de descuento de flujos refleje todo el potencial de crecimiento que poseen dichas UGE. Dichas proyecciones financieras a diez años se preparan fundamentalmente partiendo de la experiencia histórica del Grupo en la preparación de planes estratégicos a largo plazo, que presentan un alto nivel de fiabilidad y están basados en el sistema de control interno del mismo. Estos flujos de efectivo se consideran fiables por su capacidad de adaptación a la realidad del mercado y/o negocio al que pertenecen las UGE en base a la experiencia de margen y flujos de dicho negocio y a las expectativas de futuro.



## 02 Cuentas anuales consolidadas

Para el resto de UGE se usan proyecciones financieras de flujos a cinco años considerando un valor residual basado en el flujo del último año proyectado y aplicando una tasa de crecimiento nula.

Las proyecciones de flujos de efectivo son descontadas utilizando una tasa de descuento (véase Nota 2.8) basada en el coste medio ponderado del capital, corregido si procede en función del riesgo añadido que puedan aportar determinado tipo de actividades.

Sobre la base de los cálculos del valor de uso, de acuerdo con los supuestos y las hipótesis descritas anteriormente y en la Nota 8 para los años 2013 y 2012, el importe recuperable de las unidades generadoras de efectivo a las que el Fondo de Comercio fue asignado es superior a su valor en libros. Detallados análisis de sensibilidad se han llevado a cabo y la Dirección considera que el valor contable de las unidades generadoras de efectivo se recuperará en su totalidad. Las principales variables consideradas en los análisis de sensibilidad son las tasas de crecimiento, las tasas de descuento basadas en el coste medio del capital (WACC) y las principales variables de negocio.

Durante los años 2013 y 2012 no existían activos intangibles con vida útil indefinida o activos intangibles significativas que aún no han entrado en funcionamiento que hayan sido deteriorados.

### Ingresos de contratos de construcción

Los ingresos procedentes de contratos de construcción se reconocen mediante el método del porcentaje de realización para contratos en donde el resultado del contrato puede estimarse de forma fiable y es probable que genere beneficios. Cuando el resultado de un contrato de construcción no puede estimarse de forma fiable, los ingresos del contrato se reconocen sólo hasta el límite de los costes del contrato incurridos que sea probable que se recuperarán.

Como se detalla en la Nota 2.24 b), el grado de realización se determina por referencia a los costes reales del contrato incurridos en la fecha del Estado de Situación Financiera como un porcentaje de los costes estimados totales para cada contrato.

En la aplicación del método del porcentaje de realización se realizan estimaciones en relación con los costes totales estimados del contrato, provisiones relacionadas con el contrato, periodo de ejecución del contrato y recuperación de las reclamaciones. El Grupo ha establecido, durante los años pasados, un sistema robusto de gestión de proyectos y de control interno, realizando una monitorización periódica de cada proyecto. Este sistema se basa en la consolidada experiencia del Grupo en la construcción de infraestructuras e instalaciones complejas. En la medida de lo posible, el Grupo aplica la experiencia pasada a la estimación de los principales elementos de los contratos de construcción y se basa en datos objetivos como inspecciones físicas o confirmaciones de terceros. Sin embargo, dadas las características altamente personalizadas de los contratos de construcción, la mayoría de las estimaciones son exclusivas de los hechos y circunstancias específicas de cada contrato.

Aunque las estimaciones sobre los contratos de construcción se revisan periódicamente de forma individual, se realizan juicios significativos y no todos los posibles riesgos se pueden cuantificar específicamente.

Es importante señalar que, tal y como se indica en la Nota 2.4 sobre valoración del Inmovilizado material, en los proyectos internos de construcción de activos fuera del alcance de la interpretación CINIIF 12 sobre acuerdos de Concesión de servicios (véase Nota 2.5) se procede a eliminar la totalidad de los ingresos y beneficios intragrupo de forma que dichos activos queden reflejados a su coste de construcción.

### Acuerdos de concesión de servicios

El análisis de si la CINIIF 12 aplica a determinados contratos y actividades incluye varios factores complejos y se encuentra significativamente afectado por interpretaciones jurídicas de ciertos acuerdos contractuales u otros términos y condiciones con las entidades del sector público.

Por lo tanto, la aplicación de la CINIIF 12 requiere un juicio significativo en relación con, entre otros factores, (i) la identificación de determinadas infraestructuras (y no acuerdos contractuales) dentro del ámbito de aplicación de la CINIIF 12, (ii) el entendimiento de la naturaleza de los pagos con el fin de determinar la clasificación de la infraestructura como un activo financiero o como un activo intangible y (iii) el reconocimiento de los ingresos procedentes de la construcción y la actividad concesional.

Los cambios en una o más de los factores descritos anteriormente pueden afectar significativamente las conclusiones sobre la pertinencia de la aplicación de la CINIIF 12 y, por lo tanto, sobre los resultados operativos o sobre la situación financiera (véase Nota 10.1).



## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Impuesto sobre beneficios y valor recuperable de activos por impuestos diferidos

El cálculo del impuesto sobre beneficios requiere interpretaciones de la normativa fiscal aplicable a cada sociedad del Grupo. Existen varios factores, ligados principalmente y no exclusivamente a los cambios en las leyes fiscales y a los cambios en las interpretaciones de las leyes fiscales actualmente en vigor, que requieren la realización de estimaciones por parte de la Dirección del Grupo. Como consecuencia, entre otras, de las posibles interpretaciones de la legislación fiscal vigente, podrían surgir contingencias o pasivos adicionales como resultado de una inspección por parte de las autoridades fiscales.

La recuperación de los activos por impuestos diferidos se evalúa en el momento en que se generan y posteriormente en cada fecha de balance, de acuerdo a la evolución de los resultados del Grupo previstos en el plan de negocio del mismo. Al realizar esta evaluación, la Dirección considera las posibles reversiones de los pasivos por impuestos diferidos, los beneficios impositivos proyectados y la estrategia de planificación fiscal. Esta evaluación se lleva a cabo sobre la base de proyecciones internas, que se actualizan para reflejar las tendencias operativas más recientes del Grupo.

El impuesto sobre beneficios corriente y diferido del Grupo puede verse afectado por acontecimientos y transacciones que surjan en el curso normal del negocio, así como por circunstancias especiales no recurrentes. La evaluación de los importes apropiados y la clasificación del impuesto sobre beneficios dependen de varios factores, incluidas las estimaciones del calendario de realización de los activos por impuestos diferidos y de pagos del impuesto sobre beneficios.

Los cobros y pagos reales podrían diferir significativamente de los originalmente estimados, como resultado de cambios en la normativa fiscal, así como de transacciones futuras imprevistas que afectan los saldos de impuesto sobre beneficios.

### Instrumentos financieros derivados

El Grupo utiliza instrumentos financieros derivados con el fin de mitigar riesgos financieros derivados de las variaciones de tipos de cambio, los tipos de interés y cambios en los valores razonables de determinados activos y suministros (principalmente aluminio, cereales, etanol, azúcar y gas). Los derivados financieros son reconocidos al inicio del contrato por su valor razonable, ajustando dicho valor con posterioridad en cada fecha de cierre del Estado de Situación Financiera Consolidado (véase Nota 2.10 y 2.11 para una descripción completa de la política contable para derivados).

Los contratos mantenidos para el propósito de recibir o entregar elementos no financieros de acuerdo con las expectativas de compras, ventas o uso de mercancías (own-use contracts) del Grupo no son reconocidas como instrumentos financieros derivados, sino como contratos ejecutivos (executory contracts). En el caso en que estos contratos contengan derivados implícitos, se procede a su registro de forma separada del contrato principal, si las características económicas y riesgos del derivado implícito no están directamente relacionadas con las características económicas y riesgos de dicho contrato principal. Las opciones contratadas para la compra o venta de elementos no financieros que puedan ser canceladas mediante salidas de caja no son considerados "own-use contracts".

Los datos utilizados para calcular el valor razonable de los instrumentos financieros derivados se basan en el uso de datos observables de mercado que estén disponibles sobre la aplicación técnicas de valoración (Nivel 2). Las técnicas de valoración utilizadas para calcular el valor razonable de los instrumentos financieros derivados incluyen el descuento de flujos de caja futuros asociados a los mismos, utilizando suposiciones basadas en las condiciones del mercado a la fecha de la valoración o el uso de precios establecidos para instrumentos similares, entre otros. La valoración de los instrumentos financieros derivados y la identificación y valoración de los derivados implícitos y "own-use contracts" requiere el uso de un considerable juicio profesional. Estas estimaciones se basan en información de mercado disponible y técnicas de valoración adecuadas. El uso de diferentes hipótesis de mercado y/o técnicas de estimación puede tener un efecto significativo sobre los valores razonables calculados.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 4.- Gestión del riesgo financiero

Las actividades que Abengoa desarrolla a través de sus segmentos operativos están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo de capital.

El Modelo de Gestión del Riesgo en Abengoa trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Grupo. La gestión del riesgo está controlada por el Departamento Financiero Corporativo, que identifica y evalúa los riesgos financieros en estrecha colaboración con los segmentos operativos del Grupo, cuantificando los mismos por proyecto, área y sociedad.

Las normas internas de gestión proporcionan políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para áreas concretas como riesgo de tipo de cambio, riesgo de crédito, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de instrumentos de cobertura y derivados e inversión del excedente de liquidez.

Tanto las normas internas de gestión como los procedimientos de control claves de cada sociedad se encuentran formalizados por escrito y su cumplimiento es supervisado por auditoría interna.

A continuación se detalla cada uno de los riesgos financieros en los que está expuesto el Grupo en el desarrollo de sus actividades:

#### a) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado surge cuando las actividades del Grupo están expuestas fundamentalmente a riesgos financieros derivados de las variaciones de tipos de cambio, de tipos de interés y de cambios en los valores razonables de determinadas materias primas.

Con el objetivo de cubrir estas exposiciones, Abengoa utiliza contratos de compra/venta de divisas a plazo (Forward), opciones y permutas de tipos de interés y contratos de futuro sobre materias primas. Como norma general no se utilizan instrumentos financieros derivados con fines especulativos.

- **Riesgo de tipo de cambio:** la actividad internacional del Grupo genera la exposición al riesgo de tipo de cambio. Dicho riesgo surge cuando existen transacciones comerciales futuras y activos y pasivos denominados en una moneda distinta de la moneda funcional de la sociedad del Grupo que realiza la transacción o registra el activo o pasivo. La principal exposición del Grupo al riesgo de tipo de cambio es la relativa al dólar americano respecto al euro.

Con el objetivo de controlar el riesgo de tipo de cambio, se utilizan contratos de compra/venta de divisas a plazo (Forward) los cuales son designados como coberturas del valor razonable o de flujos de efectivo, según proceda.

Al 31 de diciembre de 2013, si el tipo de cambio del dólar americano se hubiera incrementado en un 10% respecto al euro, con el resto de variables constantes, el efecto en la Cuenta de Resultados Consolidada hubiera sido de una pérdida de 8.496 miles de euros, (pérdida de 10.602 miles de euros en 2012) debido principalmente a la posición neta pasiva que el Grupo mantiene en esa moneda en sociedades con moneda funcional euro y un incremento en otras reservas de 1.192 miles de euros, (decremento de 2.440 miles de euros en 2012) debido al efecto de las coberturas de flujo de caja de transacciones futuras altamente probables.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de cobros y pagos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se encuentra detallado en la Nota 14 de esta Memoria.

- **Riesgo de tipo de interés:** este riesgo surge principalmente de los pasivos financieros a tipo de interés variable.

Abengoa gestiona de forma activa su exposición al riesgo de tipo de interés, para mitigar su exposición a la variación de los tipos de interés que se deriva del endeudamiento contraído a tipo de interés variable.

En la financiación sin recurso (véase Nota 19), como norma general, se llevan a cabo coberturas por importe del 80% del importe y plazo de la respectiva financiación, mediante contratos de opciones y/o permuta.

En la financiación corporativa (véase Nota 20), como norma general, se cubre el 80% de la deuda por toda la vida de la misma deuda; adicionalmente en 2009, 2010 y 2013, Abengoa emitió bonos en el mercado de capitales a tipo de interés fijo.

En este sentido, la principal exposición del Grupo al riesgo de tipo de interés es la relativa a la tasa de interés variable con referencia al Euribor.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Con el objetivo de controlar el riesgo de tipo de interés, se utiliza fundamentalmente contratos de permuta (swap) y opciones de tipo de interés (caps y collars) que a cambio de una prima ofrecen una protección al alza de la evolución del tipo de interés.

Al 31 de diciembre de 2013, si el tipo de interés Euribor se hubiera incrementado en 25 puntos básicos, con el resto de variables constantes, el efecto en la Cuenta de Resultados Consolidada hubiera sido de una ganancia de 13.669 miles de euros, (ganancia de 4.004 miles de euros en 2012) debido principalmente al incremento de valor tiempo de los caps de cobertura y un incremento en otras reservas de 48.050 miles de euros, (incremento de 52.163 miles de euros en 2012) debido principalmente al incremento de valor de las coberturas de tipo de interés con swaps, caps y collars.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de tipo de interés al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se encuentra detallado en la Nota 14 de esta Memoria.

- Riesgo de variación en los precios de las materias primas; este riesgo surge tanto de las ventas de productos de la Compañía como del aprovisionamiento de materias primas para los procesos productivos. En este sentido, la principal exposición del Grupo a la variación de precios de las materias primas son las relativas a los precios de grano, etanol, azúcar, gas y aluminio (y zinc hasta la venta de la participación en Befesa).

Con el objetivo de controlar el riesgo de variación de precios de las materias primas, el Grupo utiliza por regla general contratos de compra/venta a futuro y opciones cotizados en mercados organizados, así como contratos OTC (over-the-counter) con entidades financieras.

Al 31 de diciembre de 2013, si el precio del Grano se hubiera incrementado en un 10%, con el resto de variables constantes, el efecto en la Cuenta de Resultados Consolidada hubiera sido nulo (pérdida de 35.092 miles de euros en 2012) y un incremento en otras reservas de 4.567 miles de euros, (reducción de 16.391 miles de euros en 2012) debido al efecto de las posiciones abiertas principalmente de compra de grano que el Grupo mantiene.

Al 31 de diciembre de 2013, si el precio del Etanol se hubiera incrementado en un 10%, con el resto de variables constantes, el efecto en la Cuenta de Resultados Consolidada hubiera sido nulo (ganancia de 11.035 miles de euros en 2012) y un incremento en otras reservas de 60.040 miles de euros (impacto nulo en 2012) debido a las posiciones abiertas de compra de etanol que el Grupo mantiene.

El detalle de los instrumentos financieros derivados de precios de materias primas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se encuentra detallado en la Nota 14 de esta Memoria.

Adicionalmente, determinadas sociedades del Grupo de negocio de Bioenergía realizan operaciones de compra y venta en los mercados de grano y etanol conforme a una política de gestión de transacciones de trading.

La Dirección ha aprobado e implementado estrategias de compra y venta de futuros y contratos swaps fundamentalmente de azúcar grano y etanol, y sobre las cuáles se ejerce una comunicación diaria siguiendo los procedimientos de control establecidos en dicha Política de Transacciones. Como elemento mitigador del riesgo, la Compañía establece unos límites o "stop loss" diarios para cada una de las estrategias en función de los mercados en los que se va a operar, los instrumentos financieros contratados, y los riesgos definidos en la operación.

Estas operaciones se valoran a "mark to market" mensualmente en la Cuenta de Resultados Consolidada. Durante el ejercicio 2013 Abengoa ha reconocido una ganancia por este concepto de 15 miles de euros (ganancia de 11.768 miles de euros en 2012), correspondiéndose íntegramente en ambos años a operaciones liquidadas.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### b) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito surge cuando la contraparte tercera incumple con sus obligaciones contractuales. En este sentido, la principal exposición al riesgo de crédito son las siguientes partidas:

- a) Clientes y otras cuentas financieras a cobrar (véase Nota 15).
  - b) Inversiones financieras considerando el efectivo y equivalentes de efectivo (véase Notas 13, 14, 15 y 17).
- Clientes y otras cuentas a cobrar: La mayoría de las cuentas a cobrar corresponden a clientes situados en diversas industrias y países con contratos que requieren pagos a medida que se avanza en el desarrollo del proyecto, en la prestación del servicio o a la entrega del producto. Es práctica habitual que la sociedad se reserve el derecho de cancelar los trabajos en caso que se produzca un incumplimiento material y en especial una falta de pago.

De forma general, y para mitigar el riesgo de crédito, como paso previo a cualquier contrato comercial, la sociedad cuenta con un compromiso en firme de una entidad financiera de primer nivel para la compra, sin recurso, de las cuentas a cobrar (Factoring). En estos acuerdos, la sociedad paga una remuneración al banco por la asunción del riesgo de crédito así como un interés por la financiación. La sociedad asume en todos los casos la responsabilidad por la validez de las cuentas a cobrar.

En este sentido, la baja de balance de los saldos deudores factorizados se realiza siempre y cuando se den todas las condiciones indicadas por la NIC 39 para su baja en cuentas del activo del Estado de Situación Financiera Consolidado. Es decir, se analiza si se ha producido la transferencia de riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos financieros relacionados comparando la exposición de la sociedad, antes y después de la transferencia, a la variación en los importes y en el calendario de los flujos de efectivo netos del activo transferido. Una vez que la exposición de la sociedad cedente a dicha variación es eliminada o se ve reducida sustancialmente entonces sí se ha transferido el activo financiero en cuestión.

En general, en Abengoa se define que el riesgo más relevante en Clientes y otras cuentas a cobrar es el riesgo de incobrabilidad, ya que, a) puede llegar a ser relevante cuantitativamente en el desarrollo de una obra o prestación de servicios; y b) no estaría bajo el control de la sociedad. Igualmente, el riesgo de mora se asocia al propio riesgo técnico del servicio prestado, y por tanto, bajo el control de la sociedad.

En consecuencia y si de la evaluación individualizada que se hace de cada contrato se concluye que el riesgo relevante asociado a estos contratos se ha cedido a la entidad financiera, se da de baja del Estado de Situación Financiera Consolidado dichas cuentas a cobrar en el momento de la cesión a la entidad financiera en base a la NIC 39.20.

Para más información sobre el riesgo contraparte de las partidas de clientes y otras cuentas a cobrar, en la Nota 15 de esta memoria se detalla la calidad crediticia de los clientes y el análisis de antigüedad de clientes así como el cuadro de movimientos de la provisión de cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

- Inversiones financieras: para controlar el riesgo de crédito de las inversiones financieras, el Grupo tiene establecidos criterios corporativos que establecen que las entidades contrapartes sean siempre entidades financieras y deuda pública de alto nivel de calificación crediticia así como el establecimiento de límites máximos a invertir o contratar con revisión periódica de los mismos.

### c) Riesgo de liquidez

La política de liquidez y financiación de Abengoa tiene como objetivo asegurar que la Compañía mantiene disponibilidad de fondos suficientes para hacer frente a sus compromisos financieros. Abengoa utiliza dos fuentes principales de financiación:

- Financiación sin Recurso Aplicada a Proyectos, que, por regla general, se utiliza para financiar cualquier inversión significativa (véase Notas 2.5 y 19). El perfil de repago de la deuda de cada proyecto se establece en función de la capacidad de generación de fondos de cada negocio, con una holgura que varía según la previsibilidad de los flujos de cada negocio o proyecto. Esto permite contar con una financiación adecuada en términos de plazo y vencimiento que mitiga de forma significativa el riesgo de liquidez.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

- Financiación Corporativa, destinada a financiar la actividad del resto de sociedades que no son financiadas bajo la modalidad anterior. Abengoa S.A. centraliza los excedentes de tesorería de todas las sociedades para distribuirlos según las necesidades del Grupo (véase Notas 2.18 y 20) y lleva a cabo la obtención de los recursos necesarios en los mercados bancarios y de capitales.

Para asegurarse un nivel adecuado de capacidad de repago de su deuda con relación a su capacidad de generación de caja, el Departamento Financiero Corporativo elabora anualmente un Plan Financiero que es aprobado por el Consejo de Administración y que engloba todas las necesidades de financiación y la manera en la que van a cubrirse. Se anticipan, con suficiente antelación, los fondos necesarios para las necesidades de caja más significativas, como pagos previstos por Capex, repagos de vencimientos de deuda se financian con anticipación y, en su caso, necesidades de fondo de maniobra. Adicionalmente, como norma general, la Sociedad no compromete capital propio en proyectos hasta que la financiación a largo plazo asociada no haya sido obtenida.

Durante el ejercicio 2013 Abengoa mantuvo cubiertas sus necesidades de financiación a través de las siguientes operaciones financieras:

- En 2012 de las operaciones de financiación sindicada, así como nuevas operaciones de financiación en filiales que cuentan con el soporte de agencias de créditos a la exportación.
- Durante 2013 la Sociedad ha ampliado sus vencimientos de deuda a través del acceso a los mercados de capitales.
- En enero y febrero de 2013 la Sociedad ha emitido bonos convertibles por importe de 400 millones de euros con vencimiento en 2019 y bonos ordinarios por importe de 250 millones de euros con vencimiento en 2018, de los cuales posteriormente en octubre y noviembre de 2013 se emitieron bonos ordinarios adicionales y fungibles por importes de 250 millones de euros y 50 millones de euros, respectivamente.
- Por otro lado Abengoa llevó a cabo una ampliación de capital por un importe total de 517,5 millones de euros en octubre de 2013.
- Finalmente, en diciembre de 2013 Abengoa emitió bonos ordinarios por importe de 450 millones de dólares con vencimiento en 2020 (véase Notas 18 y 20).

El objetivo de la Sociedad es mantener una sólida posición de liquidez, extendiendo los vencimientos de nuestra financiación corporativa instrumentalizada mediante préstamos y créditos con entidades financieras y obligaciones y bonos, continuando el recurso a los mercados de capitales en determinadas ocasiones en las que se considere apropiado y diversificando las fuentes de financiación. Asimismo, el objetivo de la Sociedad es continuar obteniendo financiación a nivel de las sociedades proyecto a través de acuerdos con otros socios.

De acuerdo con lo anterior, existe una diversificación de fuentes de financiación que tratan de evitar concentraciones que puedan afectar al riesgo de liquidez del fondo de maniobra.

El análisis de los pasivos financieros del Grupo clasificados por vencimientos de acuerdo con los plazos pendientes a la fecha de balance hasta la fecha de vencimiento de los distintos tipos de pasivos financieros, se muestra en el detalle siguiente:

<b>Corriente y no corriente</b>	<b>Notas de memoria</b>
Deuda financiera	Nota 19 Financiación sin recurso y Nota 20 Financiación corporativa
Lease-back	Nota 20 Financiación corporativa
Leasing (arrendamiento financiero)	Nota 20 Financiación corporativa
Obligaciones y otros préstamos	Nota 20 Financiación corporativa
Proveedores y otras cuentas a pagar	Nota 25 Proveedores y otras cuentas a pagar
Instrumentos financieros derivados	Nota 14 Instrumentos financieros derivados
Otros pasivos	Nota 21 Subvenciones y otros pasivos

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### d) Riesgo de capital

El Grupo gestiona el riesgo de capital para asegurar la continuidad de sus sociedades desde un punto de vista de situación patrimonial maximizando la rentabilidad de los accionistas a través de la optimización de la estructura de patrimonio y recursos ajenos en el pasivo de los respectivos balances.

Desde la admisión a cotización de sus acciones, la Compañía ha llevado a cabo su crecimiento mediante las siguientes vías:

- flujos de caja generados por los negocios convencionales;
- financiación de nuevas inversiones a través de Financiación sin Recurso, que generan a su vez negocio inducido para los negocios convencionales;
- financiación corporativa, ya sea bancaria o en los mercados de capitales;
- emisión de nuevas acciones de filiales en mercados organizados;
- rotación de activos, como la desinversión en Befesa o la venta de activos concesionales maduros, como la venta de las participaciones en proyectos relacionados con la actividad concesional de líneas de transmisión en Brasil y con la actividad concesional de agua en China (para más información, véase Nota 6.2.b y 7.2);
- ampliación de capital por importe de 300 millones de euros en 2011 y 517,5 millones de euros en 2013, (véase Nota 18.1).

El nivel de apalancamiento objetivo de las actividades de la Compañía no se mide en base a un nivel de deuda sobre recursos propios, sino en función de la naturaleza de las actividades:

- Para las actividades financiadas a través de Financiación sin Recurso, cada proyecto tiene asignado un nivel de apalancamiento objetivo, basado en la capacidad de generación de caja y la existencia, generalmente, de contratos que dotan a estos proyectos de un nivel de generación de caja altamente recurrente y predecible.
- Para las actividades financiadas con Financiación Corporativa, el objetivo es mantener un apalancamiento razonable, que se ha definido como 2,5 veces Ebitda corporativo sobre Deuda neta corporativa en 2013.

## Nota 5.- Información por segmentos

### 5.1. Información por actividades

Tal y como se indica en la Nota 1, los segmentos identificados para mostrar la información financiera se corresponden con 7 segmentos operativos (8 segmentos operativos hasta que se produce la venta de Befesa, véase Nota 7.1) que se encuentran totalizados en las 3 actividades de negocio en las que Abengoa desarrolla su negocio y que son las que se detallan a continuación:

- Ingeniería y construcción; actividad donde se aglutina nuestra actividad tradicional de ingeniería en generación de energía y agua, con más de 70 años de experiencia en el mercado, así como el desarrollo de energía termosolar.

Esta actividad está formada por 2 segmentos operativos:

- Ingeniería y construcción - Abengoa es especialista en la ejecución de proyectos complejos «llave en mano»: plantas termosolares, híbridas solar-gas, de generación convencional y de biocombustibles; infraestructuras hidráulicas, incluyendo grandes desaladoras y líneas de transmisión eléctrica, entre otros.
- Tecnología y otros – En este segmento se recogen actividades relacionadas con el desarrollo de tecnología termosolar, tecnología de la gestión del agua, y negocios tecnológicos innovadores como el hidrógeno o la gestión de cultivos energéticos.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

- Infraestructuras de tipo concesional; actividad donde se agrupan activos propios de carácter concesional, donde los ingresos están regulados mediante contratos de venta a largo plazo, tipo compra garantizada ("take or pay") o suministro-venta de energía ("power purchase agreement"). Incluimos en esta actividad la operación de plantas de generación eléctrica (solares, cogeneración o eólicas) y de desalación, así como de líneas de transmisión. Son activos con riesgo bajo de demanda, por lo que nuestros esfuerzos se centran en su óptima operación.

Esta actividad está actualmente formada por 4 segmentos operativos:

- Solar – Operación y mantenimiento de plantas de generación de energía solar, principalmente con tecnología termosolar;
  - Transmisión – Operación y mantenimiento de infraestructuras de líneas de transmisión de alta tensión;
  - Agua – Operación y mantenimiento de instalaciones de generación, transporte, tratamiento y gestión de agua incluidas plantas de desalación, tratamiento y purificación de agua;
  - Cogeneración y otros - Operación y mantenimiento de centrales eléctricas convencionales.
- Producción industrial; actividad donde se agrupan los negocios de Abengoa con un riesgo de materias primas, como los biocombustibles (el reciclaje de residuos industriales también formaba parte de esta actividad hasta que se produce la venta de Befesa, véase Nota 7.1). En estas actividades, la Compañía ostenta una posición de liderazgo importante en los mercados geográficos donde opera.

Esta actividad está formada por 1 segmento operativo:

- Bioenergía – Producción y desarrollo de biocombustibles, principalmente bioetanol para el transporte, que utiliza cereal, caña de azúcar y semillas oleaginosas (soja, colza y palma) como materias primas.

La máxima autoridad en la toma de decisiones de Abengoa evalúa los rendimientos y la asignación de recursos en función de los segmentos descritos anteriormente. La máxima autoridad en la toma de decisiones de Abengoa considera las ventas como medida de la actividad y el EBITDA (Earnings before interest, tax, depreciation and amortization) como medida de los rendimientos de cada segmento. Para evaluar los rendimientos del negocio, se reporta a la máxima autoridad en la toma de decisiones ventas y EBITDA por segmento operativo. La evolución de los gastos financieros netos se evalúa sobre una base consolidada, ya que la mayoría de la financiación corporativa se incurre a nivel de sociedad matriz y la mayoría de los activos se llevan a cabo en sociedades que se financian a través de financiación sin recurso aplicada a proyectos. Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor se gestionan sobre una base consolidada para analizar la evolución de los ingresos netos y determinar el ratio pay-out de la distribución de dividendos. Dichas partidas no son medidas que la máxima autoridad en la toma de decisiones considere para asignar los recursos porque son partidas no monetarias.

El proceso de asignación de recursos por parte de la máxima autoridad en la toma de decisiones se lleva a cabo antes de la adjudicación de un proyecto nuevo. Antes de presentar una oferta, la sociedad debe asegurarse que se ha obtenido la financiación sin recurso para dicho proyecto. Estos esfuerzos se llevan a cabo proyecto a proyecto. Una vez que el proyecto ha sido adjudicado, su evolución es controlada a un nivel inferior y la máxima autoridad en la toma de decisiones recibe información periódica (ventas y EBITDA) sobre el rendimiento de cada segmento operativo.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

- a) La distribución por actividades de negocio de la cifra neta de negocios y del Ebitda al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es la siguiente:

Concepto	Ventas		Ebitda	
	2013	2012	2013	2012
<b>Ingeniería y construcción</b>				
Ingeniería y construcción	4.472.759	3.477.832	593.335	475.544
Tecnología y otros	335.689	302.786	213.151	148.358
<b>Total</b>	<b>4.808.448</b>	<b>3.780.618</b>	<b>806.486</b>	<b>623.902</b>
<b>Infraestructuras tipo concesional</b>				
Solar	320.999	281.566	200.261	203.357
Líneas de transmisión	66.621	37.626	42.627	15.726
Agua	40.194	20.679	28.135	11.625
Cogeneración y otros	91.097	53.243	46.711	2.896
<b>Total</b>	<b>518.911</b>	<b>393.114</b>	<b>317.734</b>	<b>233.604</b>
<b>Producción industrial</b>				
Bioenergía	2.029.111	2.138.220	240.907	91.103
<b>Total</b>	<b>2.029.111</b>	<b>2.138.220</b>	<b>240.907</b>	<b>91.103</b>
<b>Total</b>	<b>7.356.470</b>	<b>6.311.952</b>	<b>1.365.127</b>	<b>948.609</b>

La conciliación de EBITDA con el resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante es la siguiente:

Concepto	2013	2012
Total Ebitda segmentos	1.365.127	948.609
Amortización y cargos por pérdidas por deterioro del valor	(571.161)	(422.013)
Resultados financieros	(721.815)	(654.593)
Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	(5.165)	17.561
Impuesto sobre beneficios	43.933	171.913
Resultados del ejercicio proc de act. discontinuadas neto de impuestos	(595)	32.543
Participaciones no dominantes	(8.879)	(38.650)
<b>Resultados del ejercicio atribuido a la sociedad dominante</b>	<b>101.445</b>	<b>55.370</b>



## 02 Cuentas anuales consolidadas

b) El detalle de los activos y pasivos por actividades de negocio al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Prod. Industrial	Importe al 31.12.13
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Bioenergía	
<b>Activo asignado</b>								
Activos intangibles	114.066	264.398	496	-	5.078	2.451	455.622	842.111
Inmovilizado material	151.414	78.784	31.756	-	-	10.941	1.000.694	1.273.589
Inmovilizado de proyectos	-	2.757	4.704.728	2.749.837	447.531	1.011.429	997.991	9.914.273
Inversiones financieras corrientes	481.920	92.479	106.508	101.745	9.923	55.915	77.339	925.829
Efectivo y equivalentes al efectivo	1.512.765	24.653	258.519	109.566	35.369	143.557	867.254	2.951.683
<b>Subtotal asignado</b>	<b>2.260.165</b>	<b>463.071</b>	<b>5.102.007</b>	<b>2.961.148</b>	<b>497.901</b>	<b>1.224.293</b>	<b>3.398.900</b>	<b>15.907.485</b>
<b>Activo no asignado</b>								
Inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	1.596.912
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	1.281.092
Otros activos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	2.200.953
Activos Mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	166.403
Subtotal no asignado	-	-	-	-	-	-	-	5.245.360
<b>Total Activo</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>21.152.845</b>

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Prod. Industrial	Importe al 31.12.13
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Bioenergía	
<b>Pasivo asignado</b>								
Deud ent. cred y bonos corr. y no corr.	919.808	668.692	1.137.763	112.812	-	2.536	2.648.987	5.490.598
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	-	160.463	3.028.960	1.616.216	218.302	829.657	467.352	6.320.950
Pasivos por arrendamientos financieros	19.055	192	-	-	-	-	20.791	40.038
<b>Subtotal asignado</b>	<b>938.863</b>	<b>829.347</b>	<b>4.166.723</b>	<b>1.729.028</b>	<b>218.302</b>	<b>832.193</b>	<b>3.137.130</b>	<b>11.851.586</b>
<b>Pasivo no asignado</b>								
Otros recursos ajenos	-	-	-	-	-	-	-	123.773
Subvenciones y otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	646.188
Provisiones para otros pasivos y gastos	-	-	-	-	-	-	-	87.550
Instrumentos financieros derivados l/p	-	-	-	-	-	-	-	266.802
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	327.304
Obligaciones por prestaciones al personal	-	-	-	-	-	-	-	29.789
Otros pasivos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	5.805.581
Pasivos mantenidos para la venta	-	-	-	-	-	-	-	121.269
<b>Subtotal no asignado</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>7.408.256</b>
<b>Total pasivo</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>19.259.842</b>
<b>Patrimonio neto no asignado</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.893.003</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto no asignado</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>9.301.259</b>
<b>Total Pasivo y patrimonio neto</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>21.152.845</b>

## 02

## Cuentas anuales consolidadas

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 31.12.12
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Bioenergía	Reciclaje (*)	
<b>Activo asignado</b>									
Activos intangibles	119.837	174.692	183.261	-	5.078	3.121	502.892	567.864	1.556.745
Inmovilizado material	132.099	99.908	33.778	-	-	6.351	1.038.901	120.562	1.431.599
Inmovilizado de proyectos	-	896	2.842.225	2.428.745	363.250	737.285	1.116.057	297.547	7.786.005
Inversiones financieras corrientes	275.599	191.184	208.618	119.122	-	12	59.851	45.633	900.019
Efectivo y equivalentes al efectivo	945.717	87.355	177.399	442.090	23.701	9.188	651.138	76.596	2.413.184
<b>Subtotal asignado</b>	<b>1.473.252</b>	<b>554.035</b>	<b>3.445.281</b>	<b>2.989.957</b>	<b>392.029</b>	<b>755.957</b>	<b>3.368.839</b>	<b>1.108.202</b>	<b>14.087.552</b>
<b>Activo no asignado</b>									
Inversiones financieras	-	-	-	-	-	-	-	-	1.399.923
Activos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	1.148.324
Otros activos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	2.698.132
<b>Subtotal no asignado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5.246.379</b>
<b>Total Activo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.333.931</b>

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 31.12.12
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Bioenergía	Reciclaje (*)	
<b>Pasivo asignado</b>									
Deud ent. cred y bonos corr. y no corr.	817.704	665.805	961.613	95.732	-	-	2.100.213	75.797	4.716.864
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	-	76.228	2.129.077	1.267.412	267.181	588.388	559.569	368.917	5.256.772
Pasivos por arrendamientos financieros	18.301	12	-	-	-	-	16.225	5.396	39.934
<b>Subtotal asignado</b>	<b>836.005</b>	<b>742.045</b>	<b>3.090.690</b>	<b>1.363.144</b>	<b>267.181</b>	<b>588.388</b>	<b>2.676.007</b>	<b>450.110</b>	<b>10.013.570</b>
<b>Pasivo no asignado</b>									
Otros recursos ajenos	-	-	-	-	-	-	-	-	190.030
Subvenciones y otros pasivos	-	-	-	-	-	-	-	-	194.420
Provisiones para otros pasivos y gastos	-	-	-	-	-	-	-	-	131.784
Instrumentos financieros derivados I/p	-	-	-	-	-	-	-	-	407.551
Pasivos por impuestos diferidos	-	-	-	-	-	-	-	-	276.550
Obligaciones por prestaciones al personal	-	-	-	-	-	-	-	-	70.599
Otros pasivos corrientes	-	-	-	-	-	-	-	-	6.189.064
<b>Subtotal no asignado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.459.998</b>
<b>Total pasivo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>17.473.568</b>
<b>Patrimonio neto no asignado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.860.363</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto no asignado</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>9.320.361</b>
<b>Total Pasivo y patrimonio neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>19.333.931</b>

El criterio empleado para la obtención de los activos y pasivos por segmentos, se describe a continuación:

- Con el objetivo de presentar en esta nota los pasivos por segmento, se ha distribuido por segmentos la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. y Abengoa Finance, S.A.U. ya que el principal objetivo es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y las líneas de actividad del Grupo (véase Nota 20).

## 02 Cuentas anuales consolidadas

c) El detalle de la Deuda Neta por actividades de negocio al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 31.12.13
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Bioenergía	Reciclaje (*)	
Deud. ent. cred. y bonos corr. y no corr.	91.980,8	668.692	1.137.763	112.812	-	2.536	2.648.987	-	5.490.598
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	-	160.463	3.028.960	1.616.216	218.302	829.657	467.352	-	6.320.950
Pasivos por arrendam. financieros corr. y no corr.	19.055	192	-	-	-	-	20.791	-	40.038
Inversiones financieras corrientes	(481.920)	(92.479)	(106.508)	(101.745)	(9.923)	(55.915)	(77.339)	-	(925.829)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(1.512.765)	(24.653)	(258.519)	(109.566)	(35.369)	(143.558)	(867.254)	-	(2.951.684)
<b>Total deuda neta</b>	<b>(1.055.822)</b>	<b>712.215</b>	<b>3.801.696</b>	<b>1.517.717</b>	<b>173.010</b>	<b>632.720</b>	<b>2.192.537</b>	<b>-</b>	<b>7.974.073</b>

Concepto	Ingeniería y const.		Infraestructura tipo concesional				Producción industrial		Importe al 31.12.12
	Ing. y const.	Tecnol. y otros	Solar	Trans.	Agua	Cog. y otros	Bioenergía	Reciclaje (*)	
Deud. ent. cred. y bonos corr. y no corr.	817.704	665.805	961.613	95.732	-	-	2.100.213	75.797	4.716.864
Financ. sin recurso a largo y corto plazo	-	76.228	2.129.077	1.267.412	267.181	588.388	559.569	368.917	5.256.772
Pasivos por arrendam. financieros corr. y no corr.	18.301	12	-	-	-	-	16.225	5.396	39.934
Inversiones financieras corrientes	(275.599)	(191.184)	(208.618)	(119.122)	-	(12)	(59.851)	(45.633)	(900.019)
Efectivo y equivalentes al efectivo	(945.717)	(87.355)	(177.399)	(442.090)	(23.701)	(9.188)	(651.138)	(76.596)	(2.413.184)
<b>Total deuda neta</b>	<b>(385.311)</b>	<b>463.506</b>	<b>2.704.673</b>	<b>801.932</b>	<b>243.480</b>	<b>579.188</b>	<b>1.965.018</b>	<b>327.881</b>	<b>6.700.367</b>

(\*) Segmento operativo existente hasta la venta de Befesa (véase Nota 7).

Los criterios empleados para la obtención de las cifras de Deuda neta por segmentos, se describen a continuación:

1. Con el objetivo de presentar en esta nota los pasivos por segmento, se ha distribuido por segmentos operativos la Financiación Corporativa concedida a Abengoa, S.A. y Abengoa Finance, S.A.U. ya que el principal objetivo es la financiación de inversiones en proyectos y en sociedades que necesitan ampliar los negocios y líneas de actividad del Grupo (véase Nota 20).
2. Para el cálculo se han incluido las Inversiones financieras corrientes como menor Deuda neta ya que las partidas que componen dicho epígrafe gozan de una liquidez muy elevada, aunque no cumplen con los requisitos para ser clasificados como efectivo y equivalentes al efectivo.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

d) El detalle de Capex por segmentos al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	2013	2012
<b>Total Ingeniería y construcción</b>		
Ingeniería y construcción	64.679	43.027
Tecnología y otros	67.155	68.226
<b>Total</b>	<b>131.834</b>	<b>111.253</b>
<b>Total Infraestructuras tipo concesional</b>		
Solar	389.173	848.250
Líneas de transmisión	727.198	863.422
Agua	242.086	53.361
Cogeneración y otros	336.696	185.993
<b>Total</b>	<b>1.695.153</b>	<b>1.951.026</b>
<b>Total Producción industrial</b>		
Bioenergía	57.395	152.174
<b>Total</b>	<b>57.395</b>	<b>152.174</b>
<b>Total</b>	<b>1.884.382</b>	<b>2.214.453</b>

e) El detalle de Amortización y cargos por pérdidas por deterioro de valor de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	2013	2012
<b>Total Ingeniería y construcción</b>		
Ingeniería y construcción	119.785	55.022
Tecnología y otros	90.965	88.338
<b>Total</b>	<b>210.750</b>	<b>143.360</b>
<b>Total Infraestructuras tipo concesional</b>		
Solar	116.289	84.255
Líneas de transmisión	32.279	16.338
Agua	8.746	4.017
Cogeneración y otros	30.561	4.531
<b>Total</b>	<b>187.875</b>	<b>109.141</b>
<b>Total Producción industrial</b>		
Bioenergía	172.536	169.512
<b>Total</b>	<b>172.536</b>	<b>169.512</b>
<b>Total</b>	<b>571.161</b>	<b>422.013</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 5.2. Información por segmentos geográficos

a) La distribución de las ventas por segmentos geográficos para los ejercicios de 2013 y 2012 es la siguiente:

Segmento geográfico	2013	%	2012	%
- EEUU	2.045.278	27,8	2.078.518	32,9
- Iberoamérica (excepto Brasil)	1.392.187	18,9	1.026.211	16,3
- Brasil	726.019	9,9	986.563	15,6
- Europa (excluido España)	863.329	11,7	877.758	13,9
- Resto países	1.166.510	15,9	404.599	6,4
- España	1.163.147	15,8	938.303	14,9
<b>Total consolidado</b>	<b>7.356.470</b>	<b>100</b>	<b>6.311.952</b>	<b>100</b>
Exterior consolidado	6.193.323	84,2	5.373.649	85,1
España consolidado	1.163.147	15,8	938.303	14,9

b) La distribución de los activos intangibles e inmobilizaciones materiales por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Segmento geográfico	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.12
<b>Mercado interior</b>	<b>831.529</b>	<b>1.336.953</b>
- EEUU	304.233	301.533
- Unión Europea	520.541	796.863
- Iberoamérica	437.576	542.189
- Resto países	21.821	10.806
<b>Mercado exterior</b>	<b>1.284.171</b>	<b>1.651.391</b>
<b>Total</b>	<b>2.115.700</b>	<b>2.988.344</b>

c) La distribución de las inmobilizaciones en proyectos por segmentos geográficos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

Segmento geográfico	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.12
<b>Mercado interior</b>	<b>2.987.456</b>	<b>2.934.808</b>
- EEUU	1.812.121	368.552
- Unión Europea	153.442	269.394
- Iberoamérica	4.417.095	3.540.089
- Resto países	544.159	673.162
<b>Mercado exterior</b>	<b>6.926.817</b>	<b>4.851.197</b>
<b>Total</b>	<b>9.914.273</b>	<b>7.786.005</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 6.- Cambios en la composición del Grupo

#### 6.1. Cambios en el perímetro de consolidación

- a) Durante el ejercicio 2013 se han incorporado al perímetro de consolidación un total de 56 sociedades dependientes (81 en el ejercicio 2012), 2 sociedades asociadas (3 en el ejercicio 2012) y 3 negocios conjuntos (9 en el ejercicio 2012), las cuales se identifican en los Anexos I, II, III, XII, XIII y XIV de esta Memoria Consolidada.

Las incorporaciones en los ejercicios 2013 y 2012 no han supuesto una incidencia significativa sobre las cifras consolidadas globales.

Tal y como se describe en la Nota 2.1.1 el Grupo ha aplicado la NIIF 10, 11 y 12 y las modificaciones a la NIC 27 y 28 en el ejercicio 2013 (31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012), reexpresando la información financiera presentada en el ejercicio 2012 de acuerdo con la guía de transición de estas normas. Como resultado, 5 sociedades que antes se consideraban dependientes y 33 sociedades que se consideraban negocios conjuntos pasan a ser tratadas como asociadas, registrándose por el método de la participación en 2012. El efecto de la desconsolidación de las sociedades afectadas y su integración de acuerdo con el método de la participación en el Estado de Situación Financiera al 31 de diciembre de 2012 y 1 de enero de 2012 y en la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2012 se muestra en la Nota 2.1.1.

Asimismo, durante el ejercicio se han incorporado al perímetro 22 Uniones Temporales de Empresas (14 en 2012), 3 de las cuáles con socios que no pertenecen al Grupo, que han comenzado su actividad y/o han entrado en actividad significativa durante el año 2013.

Por otro lado, a continuación se muestran los importes que representan la participación del Grupo, según el porcentaje que le corresponde, en los activos y pasivos, y los ingresos y resultados de las Uniones Temporales de Empresas con participación de socios no Grupo integradas en los ejercicios 2013 y 2012:

Concepto	2013	2012
Activos no corrientes	7.498	16.366
Activos corrientes	152.974	131.977
Pasivos no corrientes	5.534	25.219
Pasivos corrientes	152.871	123.124

  

Concepto	2013	2012
Ingresos	58.112	66.419
Gastos	(61.032)	(76.795)
Beneficio (Pérdida) después de impuestos	(2.920)	(10.376)

- b) Durante el ejercicio 2013 han dejado de formar parte del perímetro de consolidación 88 sociedades dependientes (46 en el ejercicio 2012), 4 sociedades asociadas (5 en el ejercicio 2012) y 9 negocios conjuntos (7 en el ejercicio 2012), las cuales se detallan en los Anexos IV, V y VI de esta memoria consolidada. Las salidas en los ejercicios 2013 y 2012 al perímetro de consolidación no han tenido efectos significativos en resultados a excepción de lo indicado en la nota 6.2 b) sobre disposiciones.

Durante el ejercicio han salido asimismo del perímetro 17 Uniones Temporales de Empresas (33 en 2012), las cuáles no pertenecen al Grupo, por cesar en sus actividades o pasar éstas a ser no significativas; su cifra neta de negocio, proporcionales a la participación, durante el ejercicio 2013 ascendió a 53 miles de euros (271 miles de euros en 2012).

## 02 Cuentas anuales consolidadas

- c) Con fecha 13 de octubre de 2013, Arizona Solar One, LLC, que se integraba en los Estados Financieros Consolidados por el método de puesta en equivalencia durante su fase de construcción, entró en operación y pasó a ser consolidada por integración global una vez obtenido el control sobre la sociedad (véase Nota 6.3).

Durante el ejercicio 2012 se ha modificado el método de consolidación del grupo de sociedades cuya matriz es Rioglass Solar Holding, S.A., que se trataban como negocio conjunto y han pasado a considerarse sociedades dependientes tras la combinación de negocios descrita en la Nota 6.3.

### 6.2. Principales adquisiciones y disposiciones

#### a) Adquisiciones

- No se han producido adquisiciones significativas durante los ejercicios 2013 y 2012.

#### b) Disposiciones

- Con fecha 2 de mayo de 2013 se produjo el cierre de la venta de la filial brasileña, Bargoa, S.A., compañía cuyo objeto social es la fabricación de componentes de telecomunicaciones a Corning Incorporated. El precio de la transacción se estableció en 80 millones de dólares estadounidenses. Esta venta ha supuesto para Abengoa una entrada de caja de 50 millones de dólares estadounidenses y ha generado un resultado después de impuestos de 29 millones de euros.
- Con fecha 13 de junio de 2013 Abengoa firmó un acuerdo de venta con el fondo europeo de private equity, Triton Partners, para la venta del 100 % de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. En la Nota 7 relativa a Operaciones discontinuadas y activos mantenidos para la venta se detalla esta operación.
- Con fecha 16 de marzo de 2012 la Sociedad alcanzó un acuerdo con la Compañía Energética de Minas Gerais (CEMIG) para vender el 50% que controlaba Abengoa de la compañía que aglutina cuatro concesiones de transmisión (STE, ATE, ATE II y ATE III). Con fecha 2 de julio de 2012, se recibió el cobro del precio de venta por las acciones pactado por importe de 354 millones de euros. La venta de estas participaciones ha supuesto un resultado de 4 millones de euros registrado en el epígrafe de "Otros ingresos de explotación" de la Cuenta de Resultados Consolidada.

### 6.3. Combinaciones de negocio

Con fecha 13 de octubre de 2013, Arizona Solar One, LLC, sociedad donde se encuentran los activos y pasivos de la planta termosolar de Solana, en Estados Unidos, que hasta entonces se estaba integrando en estados financieros por el método de puesta en equivalencia durante su fase de construcción, entró en operación y pasó a ser consolidada por integración global una vez obtenido el control sobre la sociedad.

Tal como se indica en la nota 2.1.1.b), la empresa reevalúa si tiene el control de una participada cuando los hechos y circunstancias indican cambios en los elementos que determinan la existencia de control (poder sobre la participada, exposición de la participada a rendimientos variables y capacidad de utilizar el mencionado poder para afectar a dichos rendimientos). En este sentido, la Sociedad concluyó que durante la fase de construcción de la planta termosolar de Solana en Estados Unidos, propiedad de la sociedad Arizona Solar One todas las decisiones relevantes, estaban sometidas al control y a la aprobación de las Administración por lo que Abengoa no mantenía el control sobre los activos durante ese período de tiempo. NIIF 10 (B80) establece que la determinación del control requiere una evaluación continua y que la sociedad debe reevaluar si controla una participada si los hechos y circunstancias indican que existen cambios en los elementos que determinan el control. Una vez que el proyecto entró en la fase de explotación, el proceso de toma de decisiones cambió y se estableció un control directo sobre la participada que pasó a ser consolidada por integración global, integrándose los activos y pasivos de dicha participación como si de una combinación de negocios se tratara.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Dicha combinación de negocios se ha contabilizado de conformidad con la NIIF 3 "Combinación de negocios" por lo que, y dado que el activo se encuentra bajo el alcance del IFRIC 12, el valor en libros de los activos y pasivos incorporados se encuentra a valor razonable.

A continuación detallamos el importe de los activos y pasivos incorporados:

	<b>Importe al 13.10.13</b>
Activos no corrientes	1.522.152
Activos corrientes	7.774
Pasivos corrientes y no corrientes	(1.117.349)
Patrimonio	(412.577)
<b>Total</b>	<b>-</b>

En el ejercicio 2012, Abengoa llevó a cabo la combinación de negocios del Grupo Rioglass. El Grupo Rioglass se constituyó en el ejercicio 2006 como joint venture entre sus anteriores accionistas y Abengoa. Su actividad principal es la fabricación y comercialización de espejos cilindro parabólicos utilizados en las plantas de energía termosolar mediante el uso de una tecnología propia exclusiva, entre lo que destaca el templado del vidrio, técnicas automáticas de curvado y espejado así como la alta reflectividad.

Desde la fecha de constitución de Rioglass, la energía termosolar ha tenido una importante evolución a nivel mundial, principalmente en España y USA. Recientemente comienza a apreciarse una creciente expansión internacional, con plantas en construcción en Oriente Medio, África, India y con ambiciosos planes de desarrollo de centrales termosolares en diversos países, entre ellos: Sudáfrica, Australia, China, India, Arabia Saudí, Chile, etc.

Con fecha 16 de enero de 2012, Abengoa Solar, S.A. procedió a cerrar un acuerdo con la empresa Rioglass Laminar, S.L., para la adquisición de una participación accionarial del capital social de Rioglass Solar Holding, S.A. Dicha adquisición ha supuesto que Abengoa Solar, S.A. pase a ser el accionista mayoritario de Rioglass Solar Holding, S.L. y, una vez cumplidas las condiciones contractuales establecidas por este acuerdo, a tener control en la gestión de Rioglass Solar Holding, S.L. (clave en su estrategia de crecimiento mundial en el sector) por lo que el grupo de sociedades cuya sociedad matriz es Rioglass Solar Holding, S.A., hasta entonces consolidado por el método de integración proporcional, ha pasado a consolidarse por integración global.

De esta forma, y dado que la adquisición de dicha participación y posterior toma de control se ha realizado por etapas de acuerdo con lo establecido en la NIIF 3, la Sociedad ha procedido a medir el valor de la participación previamente poseída en el patrimonio de la adquirida a su valor razonable en la fecha de la adquisición y que fundamentalmente ha consistido en la valoración de las ventas comprometidas de las sociedades del Grupo Rioglass por el uso de tecnología y de espejos vinculados a las relaciones y los contratos existentes con determinados clientes dentro de la construcción de plantas termosolares en España, Estados Unidos, Sudáfrica, México e India. Dicha valoración ha supuesto el registro de un beneficio por importe de 85.247 miles de euros.

La diferencia entre el valor razonable de la participación adquirida y el valor razonable de los activos netos adquiridos se registró como fondo de comercio, por importe de 38.919 miles de euros.



## 02 Cuentas anuales consolidadas

Adicionalmente, de acuerdo con la NIIF 3, la asignación del precio de compra fue la siguiente:

Concepto	Valor en libros	Valor razonable
Activos no corrientes	66.141	187.157
Activos corrientes	64.856	73.564
Pasivos corrientes y no corrientes	(73.082)	(110.148)
Valor en libros de la participación previa en los activos netos de la adquirida	28.958	-
<b>Valor razonable de los activos netos adquiridos</b>	-	<b>150.573</b>
<b>Participación en el valor razonable de los activos netos adquiridos (I)</b>	-	<b>75.287</b>
<b>Valor razonable de la participación (II)</b>	-	<b>114.206</b>
<b>Fondo de comercio (Diferencia II - I)</b>	-	<b>38.919</b>

### Nota 7.- Operaciones discontinuadas y activos mantenidos para la venta

#### 7.1. Venta de la participación en Befesa Medio Ambiente, S.L.U.

Con fecha 13 de junio de 2013 la Sociedad ha firmado un acuerdo de venta con determinados fondos de inversión gestionados por Triton Partners para transmitir íntegramente la participación que Abengoa ostentaba en Befesa Medio Ambiente, S.L.U. El precio de venta se estipuló en 1.075 millones de euros (considerando los ajustes de deuda neta, la operación para Abengoa supone 620 millones de euros).

La venta de dicha participación ha supuesto una entrada de caja, de 331 millones de euros. El resto de la contraprestación acordada, hasta llegar a la mencionada cifra de 620 millones de euros, consiste en:

- Un pago diferido de 17 millones de euros (15 millones de euros en depósito hasta la resolución de litigios en curso y 2 millones de euros a cobrar a largo plazo de un cliente de Befesa Medioambiente).
- Una nota de crédito de 48 millones de euros con vencimiento a 5 años que devenga un interés anual del 2% en el primer año, 4% en el segundo, 6% en el tercero, 8% en el cuarto y un 12% en el quinto año, que será pagadero al vencimiento de cada periodo.
- Un pago diferido de 225 millones de euros mediante un préstamo convertible con vencimiento a 15 años sujeto a dos opciones de extensión de 5 años cada una, a elección del fondo de capital riesgo, con una amortización única del principal del préstamo a vencimiento y con un interés del Euribor a 6 meses más un 6% de diferencial, con la opción por parte del fondo de capitalizar los intereses devengados como mayor valor del préstamo o liquidarlos al final del periodo devengado. Ante la ocurrencia de ciertos eventos desencadenantes, que incluyen la situación de insolvencia por parte de Befesa, un máximo ratio Deuda Neta/Ebitda de 8,0 aplicable durante toda la vida del préstamo convertible, el incumplimiento de ciertos objetivos financieros en los últimos 3 años del convertible a 15 años (flujos de explotación esperados mínimos, mínimo ratio de cobertura de caja de 1,3) se produciría una conversión automática del préstamo en el 14,06% de acciones de Befesa. Además, en ciertos supuestos de venta o desinversión en Befesa por parte del fondo, éste podrá requerir de la sociedad de Abengoa titular del 14,06% del capital de Befesa que le acompañe en la venta de las acciones de Befesa, con el mencionado 14,06% procedente de la conversión, en las mismas condiciones de venta aplicables al fondo. En todo caso, de no mediar tal requerimiento, la sociedad de Abengoa titular del 14,06% de las acciones de Befesa podrá igualmente acompañar al fondo en la venta de sus acciones de Befesa. En este último caso, la venta será válida únicamente en el supuesto de que el tercero comprador compre también dicho 14,06%.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

El préstamo convertible se considera como un instrumento híbrido que combina características de un instrumento de deuda (préstamo) y de un instrumento de patrimonio (acciones). El préstamo (contrato principal) se considera un instrumento de deuda ya que tiene un vencimiento establecido que representa un derecho de cobro e intereses. El instrumento contiene múltiples derivados implícitos (opciones basadas principalmente en el rendimiento de Befesa) que deben ser separados del contrato principal y valorados de forma independiente por no estar estrechamente relacionados con el contrato principal y, de acuerdo a lo establecido en la NIC 39, se valorarán de forma conjunta.

De acuerdo con lo establecido en la NIC 39, el instrumento financiero híbrido se ha contabilizado inicialmente a valor razonable, por un importe total de 170 millones de euros como suma del préstamo más los derivados implícitos en conjunto. Para establecer el valor razonable se ha supuesto la capitalización de los intereses devengados y una tasa de descuento equivalente a la bono español de similar vencimiento más un diferencial de aproximadamente el 4,5 %. El valor razonable inicial del derivado implícito conjunto es un valor próximo a cero, dada la escasa probabilidad de conversión del bono convertible. En los periodos siguientes el bono se valorará a coste amortizado y el derivado implícito se valorará a valor razonable con cambios en resultados. La probabilidad de que se produzca la conversión se actualizará periódicamente para calcular el valor razonable de los derivados implícitos. Al 31 de diciembre de 2013 el valor razonable de los derivados implícitos se mantenía próximo a cero (véase Nota 3.1).

El préstamo convertible se ha clasificado en el epígrafe "Cuentas financieras a cobrar" en el activo no corriente y el derivado implícito se ha clasificado en "Instrumentos financieros derivados" en el activo no corriente del Estado de Situación Financiera Consolidado.

La transacción de venta, ha supuesto una plusvalía de 0,4 millones de euros, reflejada en el epígrafe de "Resultados del ejercicio procedentes de actividades discontinuadas netos de impuestos" de la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2013.

Teniendo en cuenta la significativa relevancia que las actividades desarrolladas por Befesa tienen para Abengoa, se procede a considerar la transacción de venta de estas participaciones accionariales como una operación discontinuada, y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

De acuerdo con dicha norma, los resultados generados por Befesa hasta el cierre de la operación de venta y el resultado obtenido de dicha operación de venta tienen la consideración de operación discontinuada, por lo que en la cuenta de resultados de los Estados Financieros Consolidados de Abengoa del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 se recogen dichos resultados en un único epígrafe. Asimismo, en la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2012 que se incluye a efectos comparativos en los Estados Financieros Consolidados de Abengoa del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 se procede también a la reclasificación en un único epígrafe de los resultados generados en dicho ejercicio por las operaciones que ahora se consideran discontinuadas.

A continuación se detalla la cuenta de resultados de Befesa hasta el momento del cierre de la operación (13 de junio de 2013) y del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012:

Concepto	2013	2012
Ventas	317.517	605.597
Otros ingresos de explotación	4.670	15.373
Gastos de explotación	(317.132)	(536.565)
I. Resultados de explotación	5.055	84.405
II. Resultados financieros	(18.623)	(46.624)
III. Participación en beneficio/(pérdida) de asociadas	138	4.931
IV. Resultados consolidados antes de impuestos	(13.430)	42.712
V. Impuesto sobre beneficios	12.454	(10.169)
VI. Resultado del período proced. de actividades continuadas	(976)	32.543
VII. Participaciones no dominantes	-	(1.345)
VIII. Resultado del período atribuido a la soc. dominante	(976)	31.198

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Adicionalmente, se detalla la composición del epígrafe de resultados de actividades discontinuadas de la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2013:

Concepto	2013
Beneficio venta participación Befesa	381
Integración % Resultado Befesa	(976)
<b>Resultado actividades discontinuadas</b>	<b>(595)</b>

La nota de crédito y el préstamo convertible se encuentran clasificados en Inversiones financieras no corrientes (véase Nota 15.10).

### 7.2. Mantenido para la venta de la participación en BCTA Qingdao, S.L.

Al 31 de diciembre de 2013 Abengoa ha iniciado un proceso de negociación para vender el 92,6% de participación en Qingdao BCTA Desalination Co., Ltd., ("Qingdao"), una planta desaladora en China. Dado que a partir de esa fecha la filial está disponible para la venta inmediata y la venta es altamente probable, la Sociedad ha clasificado los activos y pasivos de Qingdao como mantenidos para la venta en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2013. Hasta el cierre de la transacción de venta, se procede a considerar la transacción de venta como Activos no Corrientes mantenidos para la venta y por tanto a ser reportada como tal de acuerdo con los supuestos y requerimientos de la NIIF 5 "Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones discontinuadas".

Al 31 de diciembre de 2013, el detalle de los activos y pasivos del Estado de Situación Financiera Consolidado relacionado con Qingdao reclasificados al epígrafe de activos y pasivos mantenidos para la venta, es el siguiente:

Concepto	Importe al 31.12.13
<b>Activo</b>	
Inmovilizado en proyectos	138.067
Inversiones financieras	16
Activos por impuestos diferidos	432
Activos corrientes	27.888
<b>Total activo</b>	<b>166.403</b>
<b>Pasivo</b>	
Financiación sin recurso	95.460
Pasivos corrientes	25.809
<b>Total pasivo</b>	<b>121.269</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 8.- Activos intangibles

8.1. El detalle de los movimientos del ejercicio 2013 de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestra a continuación:

Coste	Fondo de comercio	Activos de desarrollo	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	1.115.275	223.751	392.450	1.731.476
Aumentos	-	100.888	386.775	487.663
Disminuciones	-	(4.691)	-	(4.691)
Diferencias de conversión	(77.681)	(1.640)	(1.859)	(81.180)
Cambios en el perímetro	(561.535)	(6.864)	(5.828)	(574.227)
Reclasificaciones	-	-	(498.253)	(498.253)
<b>Coste al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>476.059</b>	<b>311.444</b>	<b>273.285</b>	<b>1.060.788</b>

Amortización acumulada	Fondo de comercio	Activos de desarrollo	Otros	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	-	(116.823)	(57.908)	(174.731)
Aumentos	-	(31.510)	(20.463)	(51.973)
Diferencias de conversión	-	604	519	1.123
Cambios en el perímetro	-	1.078	5.826	6.904
<b>Amortización al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>-</b>	<b>(146.651)</b>	<b>(72.026)</b>	<b>(218.677)</b>

<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>476.059</b>	<b>164.793</b>	<b>201.259</b>	<b>842.111</b>
--	----------------	----------------	----------------	----------------

El decremento en el fondo de comercio se debe fundamentalmente a los cambios en el perímetro de consolidación producidos tras la venta de la participación en Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (véase Nota 7) así como por el movimiento de las diferencias de conversión producido principalmente por la depreciación del real brasileño respecto al euro.

El coste de activos intangibles se incrementa principalmente por el esfuerzo inversor en proyectos de investigación y desarrollo (véase Nota 8.3) compensándose por la reclasificación por traspaso del inmovilizado relacionado con las plantas solares de Solaben 1 y 6 al inmovilizado en proyectos una vez obtenida la financiación sin recurso de dichos proyectos (véase Nota 10.1).

De acuerdo con la información disponible por los Administradores, durante el ejercicio 2013 no se han registrado pérdidas significativas por deterioro de elementos del activo intangible.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

- 8.2.** El detalle de los movimientos del ejercicio 2012 de las principales clases de activos intangibles, desglosados entre los generados internamente y otros activos intangibles, se muestra a continuación:

<b>Coste</b>	<b>Fondo de comercio</b>	<b>Activos de desarrollo</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	1.118.186	151.741	127.307	1.397.234
Aumentos	2.821	72.350	182.054	257.225
Disminuciones	(4.182)	-	(863)	(5.045)
Diferencias de conversión	(37.199)	(619)	(454)	(38.272)
Cambios en el perímetro	35.649	279	84.406	120.334
<b>Coste al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>1.115.275</b>	<b>223.751</b>	<b>392.450</b>	<b>1.731.476</b>

  

<b>Amortización acumulada</b>	<b>Fondo de comercio</b>	<b>Activos de desarrollo</b>	<b>Otros</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	(83.552)	(23.155)	(106.707)
Aumentos	-	(33.491)	(34.975)	(68.466)
Diferencias de conversión	-	220	222	442
<b>Amortización al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>-</b>	<b>(116.823)</b>	<b>(57.908)</b>	<b>(174.731)</b>

  

<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>1.115.275</b>	<b>106.928</b>	<b>334.542</b>	<b>1.556.745</b>
--	------------------	----------------	----------------	------------------

El fondo de comercio se mantuvo estable: el incremento surgido en la toma de control del Grupo Rioglass, por importe de 38.919 miles de euros se vio compensado por el efecto negativo de la depreciación del real brasileño respecto al euro. Asimismo, la contabilización de la combinación de negocios del Grupo Rioglass supuso la integración al 100% de los activos intangibles del Grupo y su valoración a valor de mercado de acuerdo con la NIIF 3, lo cual explicó el incremento del resto de los activos intangibles (véase Nota 6.3) junto con el avance en la ejecución de determinados proyectos relacionados con la actividad concesional de plantas termosolares en España (172 millones de euros) y con el esfuerzo inversor en proyectos de investigación y desarrollo (véase Nota 8.3).

De acuerdo con la información disponible por los Administradores, durante el ejercicio 2012 no fue necesario registrar pérdidas significativas por deterioro de elementos del activo intangible.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 8.3. Activos de desarrollo

Durante el ejercicio 2013, Abengoa ha realizado un importante esfuerzo en Investigación y desarrollo tecnológico con una inversión total de 426.358 miles de euros (91.260 miles de euros en 2012) realizada a través del desarrollo de nuevas tecnologías en los diferentes segmentos de negocio (tecnología solar, biotecnología, desalación tratamiento y reuso de agua, hidrógeno, almacenamiento energético y nuevas renovables).

A continuación se resume en el cuadro adjunto el esfuerzo total de inversión en investigación y desarrollo durante los ejercicios 2013 y 2012:

Concepto	Activos al 31.12.12	Inversión ejercicio	Trasposos y otros	Activos al 31.12.13
Activos de desarrollo (Nota 8.1)	223.751	100.888	(13.195)	311.444
Activos de desarrollo en proyectos (Nota 10.1)	73.424	-	(2.220)	71.204
Activos de desarrollo en inversiones en asociadas (Nota 11.2)	155.301	318.938	-	474.239
Investigación en desarrollo tecnológico 2013	-	6.532	(6.532)	-
<b>Total en I+D del ejercicio 2013</b>	<b>452.476</b>	<b>426.358</b>	<b>(21.947)</b>	<b>856.887</b>

Concepto	Activos al 31.12.11	Inversión ejercicio	Trasposos y otros	Activos al 31.12.12
Activos de desarrollo (Nota 8.2)	151.741	72.350	(340)	223.751
Activos de desarrollo en proyectos (Nota 10.1)	64.045	12.304	(2.925)	73.424
Activos de desarrollo en inversiones en asociadas (Nota 11.2)	30.827	-	124.474	155.301
Investigación en desarrollo tecnológico 2012	-	6.404	(6.404)	-
<b>Total en I+D del Ejercicio 2012</b>	<b>246.613</b>	<b>91.058</b>	<b>114.805</b>	<b>452.476</b>
Cambio en el perímetro (Befesa Medio Ambiente, S.L.U.)	-	202	-	-
<b>Total ajustado en I+D del ejercicio 2012</b>	<b>-</b>	<b>91.260</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

El ejercicio 2013 ha supuesto la confirmación de la apuesta estratégica de Abengoa en la tecnología como vector de crecimiento y fuente de ventaja competitiva en sus áreas de actividad, energía y medioambiente. Con el fin de fortalecer el modelo de I+D, Abengoa Research (AR), sociedad que lidera el desarrollo tecnológico de Abengoa, se ha estructurado en cinco áreas científico-tecnológicas alineadas con los negocios en los que la Compañía aplica su tecnología; biotecnología, bioenergía, cultivos energéticos y residuos; procesos, agua e hidrógeno; y sistemas eléctricos y electrónicos de potencia. A través de estas áreas, Abengoa desarrolla y fortalece las tecnologías actuales y futuras de la Compañía.

Los principales activos de desarrollo derivan de tecnologías que permiten seguir avanzando en las áreas estratégicas de I+D de Abengoa; tecnologías destinadas a las plantas solares termoeléctricas de alto rendimiento, a la biorefinería, al tratamiento de residuos sólidos urbanos para la producción de energía y a las plantas de tratamiento de aguas.

Para incrementar las capacidades tecnológicas propias, Abengoa ha añadido a sus activos ya existentes, dos laboratorios de investigación; el laboratorio Soland, dedicado a tecnologías solares y el Laboratorio Abengoa Research, dotado de instalaciones experimentales que cubre la mayoría de las áreas científicas de la Compañía. Además, este ha sido el año de consolidación de la Oficina de Patentes y Vigilancia Tecnológica (OPVT) – creada en 2012 – a través de la cual se gestionan todas las actividades de propiedad intelectual. A día de hoy, Abengoa tiene solicitadas 261 patentes, de las cuales 106 le han sido concedidas, habiéndose incrementado en más de un 20% las patentes solicitadas respecto al año 2012.

En tecnología termosolar, cabe destacar el inicio de la construcción de Khi Solar One, la primera planta comercial del mundo con tecnología de torre de vapor sobrecalentado, en Sudáfrica. La planta, con una capacidad de 50 MW se espera que entre en funcionamiento a finales del 2014.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

En el área de los biocombustibles, Abengoa ha continuado con la construcción de Hugoton, una biorefinería comercial, que entrará en funcionamiento en el segundo trimestre de 2014. La tecnología utilizada en esta planta ha sido desarrollada y probada por Abengoa durante los últimos 10 años en la planta demostración de segunda generación (2G) situada en Salamanca, España. En este mismo complejo, se ha puesto en marcha una planta de demostración con tecnología "waste to biofuels" (W2B) capaz de obtener biocombustibles de segunda generación mediante la valorización de los residuos sólidos urbanos (RSU). Además de estos avances, Abengoa sigue desarrollando distintos procesos para la obtención de bioproductos de alto valor añadido a partir de biomasa. Fruto de este desarrollo, se ha patentado un catalizador que permite producir biobutanol desde etanol mediante un proceso catalítico. Esta tecnología cuenta con una ventaja añadida, al poder aplicarse en las instalaciones de biocombustibles convencionales de las que ya dispone la Compañía.

Considerando la inversión en Khi Solar One, Hugoton y la planta de demostración de biocombustibles con tecnología "waste to biofuels" y el resto de nuestras actividades de I+D bien como gastos o bien capitalizadas, la inversión total en I+D durante el ejercicio ha ascendido a 426.358 miles de euros (91.260 miles de euros en 2012).

Asimismo, continúan el desarrollo y la optimización de diversas tecnologías para la desalación, la potabilización y el tratamiento y reuso de aguas, todas ellas basadas en mejoras de las condiciones de operación de las membranas de ultra-filtración, fundamentales para alcanzar altos grados de pureza y calidad en el agua tratada.

### 8.4. Fondo de comercio

El detalle del Fondo de comercio al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se detalla a continuación:

<b>Fondo de comercio</b>	<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>Saldo al 31.12.12</b>
Abener Engineering and Construction Services, LLC (Ingeniería y construcción)	25.663	26.658
Abengoa Bioenergía Brasil (Bioenergía)	351.280	421.084
Abengoa Bioenergy USA (Bioenergía)	32.334	33.741
Befesa Aluminio S.L. (Reciclaje)	-	38.131
Befesa Gest. Res. Ind, S.L. (Reciclaje)	-	57.666
Befesa Medio Ambiente, S.A. (Reciclaje)	-	176.848
BUS Group AG (Reciclaje)	-	263.442
Rioglass Solar (Ingeniería y construcción)	38.919	38.919
Otros	27.863	58.786
<b>Total</b>	<b>476.059</b>	<b>1.115.275</b>

El decremento en el ejercicio 2013 se debe a los cambios en el perímetro de consolidación producidos por la venta de la participación en Befesa (véase Nota 7), así como al efecto negativo de las diferencias de conversión producido principalmente por la depreciación del real brasileño respecto al euro.

Sobre la base de los valores en uso calculados de acuerdo con las hipótesis descritas en las Notas 2.8 y 3, en 2013 y 2012 el valor recuperable de las unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado el fondo de comercio es superior a su valor contable.

Para los distintos fondos de comercio se han realizado análisis de sensibilidad, especialmente en relación con las tasas de descuento, los valores residuales y cambios razonables en las principales variables clave de negocio, con el objetivo de asegurarse de que los posibles cambios en la valoración no superen en ningún caso a un valor contable.

### 8.5. No existen activos intangibles con vida útil indefinida distintos a los fondos de comercio. No existen activos intangibles cuya titularidad se encuentre restringida o que estén pignorados como garantía de pasivos.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 9.- Inmovilizado material

9.1. El detalle y los movimientos del ejercicio 2013 de las distintas categorías de inmovilizado material se muestran a continuación:

Coste	Terrenos y Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	523.679	1.306.824	95.498	107.883	2.033.884
Aumentos	9.155	42.206	23.859	71	75.291
Disminuciones	(209)	(1.251)	(34.064)	(1.121)	(36.645)
Diferencias de conversión	(8.980)	(16.906)	(1.850)	(2.522)	(30.258)
Cambios en el perímetro	(52.050)	(91.251)	(31.887)	(15.991)	(191.179)
Reclasificaciones	22.579	836	(1.955)	(479)	20.981
<b>Coste al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>494.174</b>	<b>1.240.458</b>	<b>49.601</b>	<b>87.841</b>	<b>1.872.074</b>

Amortización acumulada	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(109.014)	(436.385)	-	(56.886)	(602.285)
Aumentos (dotación)	(15.043)	(49.481)	-	(32.249)	(96.773)
Disminuciones	166	1.198	-	794	2.158
Diferencias de conversión	1.403	7.382	-	1.771	10.556
Cambios en el perímetro	12.645	58.782	-	14.896	86.323
Reclasificaciones	557	393	-	586	1.536
<b>Amortización al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>(109.286)</b>	<b>(418.111)</b>	<b>-</b>	<b>(71.088)</b>	<b>(598.485)</b>

<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>384.888</b>	<b>822.347</b>	<b>49.601</b>	<b>16.753</b>	<b>1.273.589</b>
--	----------------	----------------	---------------	---------------	------------------

Durante el ejercicio 2013, el decremento de los activos materiales se debe fundamentalmente a la salida de Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (véase Nota 7) y Barga, S.A. (véase Nota 6.2.b) del perímetro de consolidación tras la venta de sus participaciones (-105 millones de euros). Adicionalmente, se ha producido un incremento por la construcción de una nueva planta de fabricación de estructuras metálicas en la India, por la construcción y equipamiento de un laboratorio de investigación en España y por la adquisición de maquinaria para la realización de proyectos en Perú.

De acuerdo con la información disponible por los Administradores, durante el ejercicio 2013 no se han registrado pérdidas significativas por deterioro de elementos del inmovilizado material.



## 02 Cuentas anuales consolidadas

**9.2.** El detalle y los movimientos del ejercicio 2012 de las distintas categorías de inmovilizado material se muestran a continuación:

<b>Coste</b>	<b>Terrenos y Construcciones</b>	<b>Instalaciones técnicas y maquinaria</b>	<b>Anticipos e inmovilizado en curso</b>	<b>Otro inmovilizado</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	527.574	1.325.091	118.381	124.136	2.095.182
Aumentos	5.510	43.706	37.426	8.691	95.333
Disminuciones	(2.825)	(80.553)	(4.406)	(10.823)	(98.607)
Diferencias de conversión	993	(5.964)	2.406	(555)	(3.120)
Cambios en el perímetro	(9.942)	35.627	654	33	26.372
Reclasificaciones	2.369	(11.083)	(58.963)	(13.599)	(81.276)
<b>Coste al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>523.679</b>	<b>1.306.824</b>	<b>95.498</b>	<b>107.883</b>	<b>2.033.884</b>

<b>Amortización acumulada</b>	<b>Construcciones</b>	<b>Instalaciones técnicas y maquinaria</b>	<b>Anticipos e inmovilizado en curso</b>	<b>Otro inmovilizado</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(90.577)	(436.780)	-	(64.917)	(592.274)
Aumentos (dotación)	(15.786)	(89.693)	-	(4.004)	(109.483)
Disminuciones	-	76.692	-	3.428	80.120
Diferencias de conversión	(549)	2.493	-	311	2.255
Cambios en el perímetro	(1.535)	5.493	-	(5.265)	(1.307)
Reclasificaciones	(567)	5.410	-	13.561	18.404
<b>Amortización al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>(109.014)</b>	<b>(436.385)</b>	<b>-</b>	<b>(56.886)</b>	<b>(602.285)</b>

<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>414.665</b>	<b>870.439</b>	<b>95.498</b>	<b>50.997</b>	<b>1.431.599</b>
--	----------------	----------------	---------------	---------------	------------------

El decremento de los activos materiales se debió fundamentalmente al desmantelamiento de la planta de desulfuración en Rontealte (Vizcaya) y a la reclasificación por traspaso del inmovilizado relacionado con la planta solar de Mojave en Estados Unidos al inmovilizado intangible en proyectos, una vez iniciada la construcción de la planta tras obtener la financiación del proyecto, y al incremento por la contabilización de la combinación de negocios del Grupo Rioglass descrita en la Nota 6.3, que supuso la integración al 100% de los activos materiales del Grupo y su valoración a valor de mercado de acuerdo con la NIIF 3.

De acuerdo con la información disponible por los Administradores, durante el ejercicio 2012 no fue necesario registrar pérdidas significativas por deterioro de elementos del inmovilizado material.

- 9.3.** El Inmovilizado no afecto a la explotación no es significativo al cierre del ejercicio.
- 9.4.** Es política de las sociedades contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material.
- 9.5.** El importe de los costes por intereses capitalizados en el ejercicio 2013 ha sido de 1.846 miles de euros (2.051 miles de euros en 2012).

## 02 Cuentas anuales consolidadas

- 9.6.** Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el detalle del inmovilizado donde alguna sociedad del Grupo es el arrendatario bajo un arrendamiento financiero es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Importe al 31.12.13</b>	<b>Importe al 31.12.12</b>
Coste - arrendamientos financieros capitalizados	21.304	25.978
Amortización acumulada	(2.635)	(3.395)
<b>Valor contable</b>	<b>18.669</b>	<b>22.583</b>

- 9.7.** El importe correspondiente a terrenos que se incluye en el epígrafe de terrenos y construcciones asciende a 82.205 miles de euros (94.907 miles de euros en 2012).
- 9.8.** A continuación se adjunta información relativa a aquellos activos construidos por el Grupo para los ejercicios 2013 y 2012 clasificados dentro del epígrafe del Estado de Situación Financiera Consolidado de Inmovilizaciones materiales:

<b>Concepto</b>	<b>31.12.13</b>	<b>31.12.12</b>
Inmovilizaciones materiales construidas por el Grupo (acumulado)	931.422	977.313
Ingresos de explotación de las inmovilizaciones materiales construidas por el Grupo	746.745	973.553
Resultados de explotación de las inmovilizaciones materiales construidas por el Grupo	(50.966)	(37.818)

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 10.- Inmovilizado de proyectos

Tal y como se indica en la Nota 2.5 de esta Memoria consolidada, en el perímetro de consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado consistente en el diseño, construcción, financiación, explotación y mantenimiento de un proyecto en propiedad o en concesión.

En esta nota de Memoria se intenta ofrecer tanto el detalle del inmovilizado adscrito a dichos proyectos como aquella otra información relevante y relacionada con dichos activos (excluyendo el detalle de la financiación sin recurso aplicada a dichos proyectos que se informa en la Nota 19 de esta Memoria consolidada).

#### 10.1. Activos en proyectos concesionales

- a) El detalle y los movimientos del ejercicio 2013 de las distintas categorías de activos en proyectos concesionales se muestran a continuación:

<b>Coste</b>	<b>Activos intangibles y financieros</b>	<b>Activos de desarrollo</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	6.109.689	73.424	6.183.113
Aumentos	1.295.290	-	1.295.290
Disminuciones	(2.741)	-	(2.741)
Diferencias de conversión	(414.484)	-	(414.484)
Cambios en el perímetro	1.469.234	(2.220)	1.467.014
Reclasificaciones	362.373	-	362.373
<b>Coste al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>8.819.361</b>	<b>71.204</b>	<b>8.890.565</b>

<b>Amortización acumulada</b>	<b>Activos intangibles y financieros</b>	<b>Activos de desarrollo</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(166.053)	(15.353)	(181.406)
Aumentos	(153.803)	(2.878)	(156.681)
Disminuciones	177	-	177
Diferencias de conversión	9.271	-	9.271
Cambios en el perímetro	(3.017)	397	(2.620)
Reclasificaciones	13.937	-	13.937
<b>Amortización al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>(299.488)</b>	<b>(17.834)</b>	<b>(317.322)</b>

<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>8.519.873</b>	<b>53.370</b>	<b>8.573.243</b>
--	------------------	---------------	------------------

El incremento en el coste de los activos concesionales se debe fundamentalmente al avance en la ejecución por varias líneas de transmisión en Brasil y Perú (727 millones de euros), por proyectos en México (381 millones de euros), por los parque eólicos de Palmatir y Cadonal en Uruguay (114 millones de euros) y por las plantas desaladoras en Ghana y Argelia (83 millones de euros).

Adicionalmente, el incremento se debe también a la reclasificación por traspaso del inmovilizado relacionado con las plantas solares de Solaben 1 y 6 en España procedente del inmovilizado material (véase Nota 8.1) y al cambio en el perímetro de consolidación producidos tras la puesta en funcionamiento y control de la sociedad Arizona Solar One, LLC (véase Nota 6.3), que se han visto parcialmente compensados por la reclasificación de los activos de la planta desaladora de Quingdao a Activos Mantenidos para la Venta (-142 millones de euros), véase Nota 7.2, y por la depreciación del real brasileño respecto al euro.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

De acuerdo con la información disponible por los Administradores, durante el ejercicio 2013 no se han registrado pérdidas significativas por deterioro de elementos de activos en proyectos concesionales.

- b) El detalle y los movimientos del ejercicio 2012 de las distintas categorías de activos en proyectos concesionales se muestran a continuación:

<b>Coste</b>	<b>Activos intangibles y financieros</b>	<b>Activos de desarrollo</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	5.953.700	64.045	6.017.745
Aumentos	1.808.794	12.304	1.821.098
Diferencias de conversión	(324.755)	-	(324.755)
Cambios en el perímetro	(1.450.016)	(14.715)	(1.464.731)
Reclasificaciones	121.966	11.790	133.756
<b>Coste al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>6.109.689</b>	<b>73.424</b>	<b>6.183.113</b>

<b>Amortización acumulada</b>	<b>Activos intangibles y financieros</b>	<b>Activos de desarrollo</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(152.092)	(9.704)	(161.796)
Aumentos	(93.104)	6.257	(86.847)
Diferencias de conversión	4.456	-	4.456
Cambios en el perímetro	74.149	-	74.149
Reclasificaciones	538	(11.906)	(11.368)
<b>Amortización al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>(166.053)</b>	<b>(15.353)</b>	<b>(181.406)</b>

<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>5.943.636</b>	<b>58.071</b>	<b>6.001.707</b>
--	------------------	---------------	------------------

El incremento en el coste de los activos concesionales se debe fundamentalmente al avance en la ejecución de los proyectos relacionados con la actividad de infraestructura concesional, fundamentalmente por plantas termosolares en España (511 millones de euros), así como por la planta de Cogeneración en México (97 millones de euros) y por varias líneas de transmisión en Brasil y Perú (860 millones de euros). Este incremento se ha visto parcialmente compensado por la aplicación de las nuevas normas NIIF 10 y 11 (-1.373 millones de euros), aplicadas retroactivamente hasta el 1 de enero de 2012 (véase Nota 2.1.1) y por el efecto de diferencias de conversión.

De acuerdo con la información disponible por los Administradores, durante el ejercicio 2012 no fue necesario registrar pérdidas significativas por deterioro de elementos de activos en proyectos concesionales.

- c) El importe de los costes financieros capitalizados durante el ejercicio 2013 asciende a 115.113 miles de euros (172.854 miles de euros en 2012).
- d) No existen activos intangibles con vida útil indefinida o activos intangibles cuya titularidad se encuentre restringida o que estén pignorados como garantía de pasivos.
- e) Al cierre del ejercicio 2013, el coste correspondiente a los activos financieros asciende a 729.611 miles de euros.
- f) En el Anexo VII de esta memoria se detalla determinada información relativa a cada uno de los proyectos considerados dentro del ámbito de aplicación de la interpretación CINIIF 12 de acuerdos de concesión de servicios.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 10.2. Otros activos en proyectos

a) El detalle y los movimientos del ejercicio 2013 de las distintas categorías de otros activos en proyectos se muestran a continuación:

<b>Coste</b>	<b>Terrenos y construcciones</b>	<b>Instalaciones técnicas y maquinaria</b>	<b>Anticipos e inmovilizado en curso</b>	<b>Otro inmovilizado material</b>	<b>Programas informáticos y otros intangibles</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	424.847	1.447.136	137.143	351.979	91.228	2.452.333
Aumentos	2.183	3.645	1.675	18.635	-	26.138
Disminuciones	-	(8.421)	(218)	(155)	-	(8.794)
Diferencias de conversión	(12.642)	(83.320)	(2.023)	(68.642)	(4.071)	(170.698)
Cambios en el perímetro	(119.326)	(298.276)	(81.863)	(14.412)	(9.007)	(522.884)
Reclasificaciones	(10.510)	(2.305)	(30.527)	89.045	(4.289)	41.414
<b>Coste al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>284.552</b>	<b>1.058.459</b>	<b>24.187</b>	<b>376.450</b>	<b>73.861</b>	<b>1.817.509</b>

<b>Amortización acumulada</b>	<b>Construcciones</b>	<b>Instalaciones técnicas y maquinaria</b>	<b>Anticipos e inmovilizado en curso</b>	<b>Otro inmovilizado material</b>	<b>Programas informáticos y otros intangibles</b>	<b>Total</b>
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(105.131)	(416.435)	-	(122.846)	(23.623)	(668.035)
Aumentos (dotación)	(19.091)	(32.214)	-	(49.851)	(2.066)	(103.222)
Disminuciones	-	4.926	-	125	-	5.051
Diferencias de conversión	2.655	26.453	-	24.528	984	54.620
Cambios en el perímetro	33.370	184.348	-	9.770	3.010	230.498
Reclasificaciones	4.031	1.405	-	(827)	-	4.609
<b>Amortización al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>(84.166)</b>	<b>(231.517)</b>	<b>-</b>	<b>(139.101)</b>	<b>(21.695)</b>	<b>(476.479)</b>

<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>200.386</b>	<b>826.942</b>	<b>24.187</b>	<b>237.349</b>	<b>52.166</b>	<b>1.341.030</b>
--	----------------	----------------	---------------	----------------	---------------	------------------

El decremento en otros activos en proyectos se debe fundamentalmente a los cambios en el perímetro de consolidación producidos tras la venta de la participación en Befesa Medio Ambiente, S.L.U. (-290 millones de euros), véase Nota 7, así como por el movimiento de las diferencias de conversión producido principalmente por la depreciación del real brasileño y respecto al euro.

De acuerdo con la información disponible por los Administradores, durante el ejercicio 2013 no se han registrado pérdidas significativas por deterioro de elementos de otros activos en proyectos.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

- b) El detalle y los movimientos del ejercicio 2012 de las distintas categorías otros activos en proyectos se muestran a continuación:

Coste	Terrenos y construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado material	Programas informáticos y otros intangibles	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	459.317	1.509.184	227.183	289.522	99.071	2.584.277
Aumentos	13.926	357	81.759	127.284	-	223.326
Disminuciones	(444)	-	-	-	-	(444)
Diferencias de conversión	(8.271)	(54.076)	(11.004)	(36.915)	(5.534)	(115.800)
Cambios en el perímetro	1.963	(8.329)	(157.459)	(116)	171	(163.770)
Reclasificaciones	(41.644)	-	(3.336)	(27.796)	(2.480)	(75.256)
<b>Coste al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>424.847</b>	<b>1.447.136</b>	<b>137.143</b>	<b>351.979</b>	<b>91.228</b>	<b>2.452.333</b>

Amortización acumulada	Construcciones	Instalaciones técnicas y maquinaria	Anticipos e inmovilizado en curso	Otro inmovilizado material	Programas informáticos y otros intangibles	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(88.704)	(387.937)	-	(123.282)	(20.216)	(620.139)
Aumentos (dotación)	(27.459)	(60.828)	-	(35.840)	(3.689)	(127.816)
Diferencias de conversión	1.606	16.483	-	12.919	513	31.521
Cambios en el perímetro	1.091	14.725	-	(108)	(8)	15.700
Reclasificaciones	8.335	1.122	-	23.465	(223)	32.699
<b>Amortización al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>(105.131)</b>	<b>(416.435)</b>	<b>-</b>	<b>(122.846)</b>	<b>(23.623)</b>	<b>(668.035)</b>

<b>Saldos netos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>319.716</b>	<b>1.030.701</b>	<b>137.143</b>	<b>229.133</b>	<b>67.605</b>	<b>1.784.298</b>
--	----------------	------------------	----------------	----------------	---------------	------------------

Durante el ejercicio 2012, el decremento del inmovilizado material de proyectos se debió principalmente a la aplicación de las nuevas normas NIIF 10 y 11 (-132 millones de euros), aplicadas retroactivamente hasta el 1 de enero de 2012 (véase Nota 2.1.1) y al efecto negativo de la depreciación del real brasileño respecto al euro. Esta disminución fue parcialmente compensada por el aumento de los activos biológicos del negocio de bioenergía en Brasil.

De acuerdo con la información disponible por los Administradores, durante el ejercicio 2012 no fue necesario registrar pérdidas significativas por deterioro de elementos de otros activos en proyectos.

- c) El importe de los costes financieros capitalizados durante el ejercicio 2013 asciende a 1.635 miles de euros (19.484 miles de euros en 2012).
- d) El inmovilizado material en proyectos no tiene ningún tipo de garantía hipotecaria o similar adicional a las propias de la financiación sin recurso que tiene asignada (véase Nota 19).
- e) Es política de las sociedades del Grupo contratar todas las pólizas de seguros que se estiman necesarias para dar cobertura a los posibles riesgos que pudieran afectar a los elementos del inmovilizado material en proyectos.
- f) En los casos de inversiones en inmovilizado sobre terrenos propiedad de terceros, se han estimado los costes de desmantelamiento o retiro de los elementos afectos, así como el coste de rehabilitación del lugar sobre el que se asientan, véase Nota 22.1.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 10.3. Activos construidos por el Grupo

A continuación se adjunta información relativa a aquellos activos construidos por el Grupo para los ejercicios 2013 y 2012 clasificados dentro del epígrafe del Estado de Situación Financiera Consolidado de inmovilizaciones en proyectos (concesiones y otros activos en proyectos):

Concepto	31.12.13	31.12.12
Activos de proyectos construidos por el Grupo (acumulado)	9.747.611	7.307.632
Ingresos de explotación de los activos de proyectos construidos por el Grupo	1.362.642	972.047
Resultados de explotación de los activos de proyectos construidos por el Grupo	156.184	88.944

### Nota 11.- Inversiones en asociadas

11.1. El detalle y los movimientos de las inversiones en sociedades asociadas durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Inversiones en asociadas	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.12
Saldo inicial	920.140	51.270
Diferencias de conversión	(27.536)	(18.284)
Aportaciones de capital	372.736	517.002
Variaciones del perímetro de consolidación	(412.577)	358.121
Dividendos distribuidos	(11.916)	(5.530)
Imputación resultado ejercicio	(5.165)	17.561
<b>Saldo final</b>	<b>835.682</b>	<b>920.140</b>

El incremento en el ejercicio 2012 se debió principalmente a la aplicación inicial de la NIIF 10 y 11 desde el 1 de enero de 2012 (855,6 millones de euros), véase Nota 2.1.1.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

**11.2.** El detalle de los importes de los activos, ventas, resultado del ejercicio, así como otra información de interés de los ejercicios 2013 y 2012 de las sociedades asociadas es el siguiente:

Sociedad	% Participación	Activos	Ventas	Resultado ejercicio
Abengoa Bioenergy Biomass of Kansas, LLC (1) (2)	100,00	407.071	-	(330)
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	41,54	89.586	4.198	(5.954)
Al Oasis-Inabensa Co. Ltd (1)	50,00	12.570	30.463	(15.836)
ATE VIII Transmissora de Energia, S.A. (1)	50,00	30.012	-	(67)
Basor México, S.A.P.I. de C.V.	50,00	612	128	(130)
Central Eólica São Tomé Ltda.	9,00	2	-	(2)
Chennai Water Desalination Limited	25,00	76.088	22.241	664
Coaben SA de CV (1)	50,00	14.103	-	1.406
Cogeneración Motril, S.A.	19,00	22.047	42.952	2.069
Concecutex, S.A. de C.V. (1)	50,00	69.963	4.887	562
Concesionaria Costa del Sol S.A. (1)	50,00	25.888	358	(1.283)
Concesionaria Hospital del Tajo, S.A.	20,00	63.512	8.656	1.925
Consortio Teyma M y C Ingeniería	50,00	59	-	-
Evacuación Valdecaballeros, S.A.	57,14	22.027	-	(751)
Evacuación Villanueva del Rey, S.L.	45,13	3.709	-	-
Explotaciones Varias, S.L. (1)	50,00	44.140	401	(89)
Explotadora Hospital del Tajo, S.L.	20,00	1.430	3.739	-
Geida Tlemcen, S.L. (1)	50,00	31.939	-	(627)
Ghenova Ingeniería S.L.	20,00	1.340	-	(3.250)
Green Visión Holding BV	24,00	13.889	5.696	937
Helioenergy Electricidad Dos, S.A. (1)	50,00	282.686	25.414	(2.777)
Helioenergy Electricidad Uno, S.A. (1)	50,00	282.794	25.547	(2.325)
Íbice Participações e Consultoria em Energia S.A. (1)	50,00	951	-	30
Inabensa Green Energy Co., Ltd.	50,00	396	-	-
Inapreu, S.A. (1)	50,00	10.979	1.291	16
Kaxu Solar One (Pty) Ltd. (1)	51,00	416.669	-	(89)
Khi Solar One (Pty) Ltd. (1) (2)	51,00	252.262	-	(60)
Ledincor S.A. (1)	49,00	6.341	942	541
Lidelir S.A. (1)	49,00	8.864	878	164
Micronet Porous Fibers, S.L. (1)	50,00	6.501	4	160
Mojave Solar LLC (1)	100,00	1.038.986	-	10
Myah Bahr Honaine, S.P.A. (1)	51,00	211.783	31.142	9.975
Negev Energy - Ashalim Thermo-Solar Ltd.	50,00	-	-	-
Palen Solar Holdings, LLC	42,97	48.909	-	-
Parque Eólico Cristalândia Ltda.	20,00	22	-	(4)
Resurce, Resid. Urbanos de Ceuta, S.L. (1)	50,00	6.210	503	506
Servicios Culturales Mexiquenses, S.A. de C.V. (1)	50,00	1.892	4.072	179
Shams Power Company PJSC	40,00	591.373	18.997	7.229
SRC Nanomaterials, S.A (1)	50,00	547	-	195
Tendogenix (RF) (Pty) Ltd.	40,00	-	-	-
Total Abengoa Solar Emirates Investment Company, B.V. (1)	50,00	45.581	-	(268)
Total Abengoa Solar Emirates O&M Company, B.V. (1)	50,00	1.420	1.955	790
TSMC Ingeniería y Construcción, Ltda.	33,30	70	-	-
<b>Total 2013</b>		<b>4.145.223</b>	<b>234.464</b>	<b>(6.484)</b>



## 02 Cuentas anuales consolidadas

(1) Sociedades proyecto incluidas en el perímetro de consolidación por el método de puesta en equivalencia tras la aplicación de las NIIF 10 y 11 en vigor desde el 1 de enero de 2013 y aplicadas retroactivamente hasta el 1 de enero de 2012.

(2) Dentro de la partida de activos se incluyen activos en desarrollo correspondientes a la planta de producción de etanol con tecnología de segunda generación a través de la Biomasa en Kansas, Estados Unidos, por un importe de 369.882 miles de euros (145.801 miles de euros en 2012) y a la planta de energía termosolar con tecnología de torre con concentración de radiación solar en Sudáfrica por un importe de 104.357 miles de euros (9.500 miles de euros en 2012), que aplicando el porcentaje de participación que se posee sobre la sociedad. Para mayor detalle de activos de desarrollo véase Nota 8.3.

Sociedad	% Participación	Activos	Ventas	Resultado ejercicio
Abengoa Bioenergy Biomass of Kansas, LLC (ABBK) (1)	100,00	602.738	-	(153)
Agua y Gestión de Servicios Ambientales, S.A.	41,54	96.966	25.165	(1.821)
Al Oasis-Inabensa Co. Ltd (1)	50,00	26.922	45.602	(691)
Arizona Solar One, LLC (1)	100,00	1.344.573	-	(39)
ATE VIII Transmissora de Energia S.A. (1)	50,00	23.940	-	(7)
Betearte	33,33	19.367	2.642	(7)
Central Eólica São Tomé Ltda.	18,00	2	-	(1)
Chennai Water Desalination Limited	25,00	94.179	23.792	529
Coaben SA de CV (1)	50,00	15.904	1.204	(1.790)
Cogeneración Motril, S.A.	19,00	26.796	43.687	6.195
Concecutex SA de C.V. (1)	50,00	75.990	4.676	1.091
Concesionaria Costa del Sol S.A. (1)	50,00	32.628	1.008	(691)
Concesionaria Hospital del Tajo, S.A.	20,00	62.172	8.737	1.879
Consortio Teyma M&C	49,90	67	-	-
Ecología Canaria, S.A.	45,00	5.166	4.948	402
Explotaciones Varias, S.A. (1)	50,00	44.150	276	(64)
Explotadora Hospital del Tajo, S.L.	20,00	1.182	4.243	1
Geida Tlemcen, S.L. (1)	50,00	44.034	-	(84)
Ghenova Ingeniería S.L.	20,00	2.270	-	(3.113)
Green Visión Holding BV	24,00	13.072	7.216	1.798
Hankook R&M Co., Ltd.	25,00	47.260	-	(1.841)
Helio Energy Electricidad Dos, S.A. (1)	50,00	291.480	31.754	310
Helio Energy Electricidad Uno, S.A. (1)	50,00	290.712	33.452	570
Íbice Participações e Consultoria em Energia S.A. (1)	50,00	1.098	-	(5)
Inapreu (1)	50,00	10.948	1.246	(29)
Kaxu Solar One (1)	51,00	214.180	-	(4)
Khi Solar One (1)	51,00	158.368	-	(56)
Ledincor S.A. (1)	49,00	5.050	-	(23)
Lidelir S.A. (1)	49,00	9.360	-	(12)
Mojave Solar LLC (1)	100,00	884.032	-	(275)
Myah Bahr Honaine, S.P.A. (1)	50,00	222.595	37.618	4.701
Parque Eólico Cristalândia Ltda.	20,00	19	-	-
Recytech, S.A. (1)	50,00	18.958	30.714	-
Red Eléctrica del Sur, S.A. (Redesur)	23,75	39.745	11.490	3.865
Shams Power Company PJSC	20,00	501.580	-	-
Total Abengoa Solar Emirates Investment (1)	50,00	37.598	-	(51)
TSMC Ing. Y Construcción	33,30	70	-	-
<b>Total 2012</b>		<b>5.265.171</b>	<b>319.470</b>	<b>10.584</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 12.- Instrumentos financieros por categoría

Los instrumentos financieros del Grupo consisten principalmente en depósitos, clientes y cuentas a cobrar, derivados y préstamos. Los instrumentos financieros por categoría reconciliados con las partidas en el balance son los siguientes:

Categoría	Notas	Préstamos y partidas a cobrar / pagar	Activos / Pasivos a valor razonable	Derivados de cobertura	Disponibles para la venta	Total al 31.12.13
Activos financieros disp. para la venta	13	-	-	-	50.207	50.207
Instrumentos financieros derivados	14	-	2.686	58.865	-	61.551
Cuentas financieras a cobrar	15	1.575.301	-	-	-	1.575.301
Clientes y otras cuentas a cobrar	15	1.869.972	-	-	-	1.869.972
Efectivo y equivalentes a efectivo	17	2.951.683	-	-	-	2.951.683
<b>Total Activos financieros</b>		<b>6.396.956</b>	<b>2.686</b>	<b>58.865</b>	<b>50.207</b>	<b>6.508.714</b>
Financiación sin recurso	19	6.320.950	-	-	-	6.320.950
Financiación corporativa	20	5.654.409	-	-	-	5.654.409
Proveedores y otras cuentas a pagar	25	5.514.186	-	-	-	5.514.186
Instrumentos financieros derivados	14	-	81.530	229.652	-	311.182
<b>Total Pasivos financieros</b>		<b>17.489.545</b>	<b>81.530</b>	<b>229.652</b>	<b>-</b>	<b>17.800.727</b>

Categoría	Notas	Préstamos y partidas a cobrar / pagar	Activos / Pasivos a valor razonable	Derivados de cobertura	Disponibles para la venta	Total al 31.12.12
Activos financieros disp. para la venta	13	-	-	-	49.695	49.695
Instrumentos financieros derivados	14	-	8.781	34.402	-	43.183
Cuentas financieras a cobrar	15	1.286.924	-	-	-	1.286.924
Clientes y otras cuentas a cobrar	15	2.271.306	-	-	-	2.271.306
Efectivo y equivalentes a efectivo	17	2.413.184	-	-	-	2.413.184
<b>Total Activos financieros</b>		<b>5.971.414</b>	<b>8.781</b>	<b>34.402</b>	<b>49.695</b>	<b>6.064.292</b>
Financiación sin recurso	19	5.256.772	-	-	-	5.256.772
Financiación corporativa	20	4.946.828	-	-	-	4.946.828
Proveedores y otras cuentas a pagar	25	5.955.589	-	-	-	5.955.589
Instrumentos financieros derivados	14	-	72.713	389.038	-	461.751
<b>Total Pasivos financieros</b>		<b>16.159.189</b>	<b>72.713</b>	<b>389.038</b>	<b>-</b>	<b>16.620.940</b>

La información sobre los instrumentos financieros medidos a valor razonable se detalla en función de las siguientes clasificaciones de mediciones:

- Nivel 1: Activos o pasivos con cotización en mercado activo.
- Nivel 2: Valorados en función de variables diferentes de precios cotizados incluidos en el Nivel 1 que sean observables para el activo o el pasivo bien directamente (como precios no cotizados) o indirectamente de modelos de valoración.
- Nivel 3: Valorados en función de variables no basadas en datos observables de mercado.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Al cierre del ejercicio 2013 y 2012, el detalle de los activos y pasivos del Grupo a valor razonable es el siguiente (a excepción de aquellos activos y pasivos cuyo importe en libros se aproxime a su valor razonable, instrumentos de patrimonio no cotizados valorados a su coste y los contratos con componentes que no se pueden valorar con fiabilidad):

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31.12.13
Instrumentos financieros derivados de no cobertura contable	-	(78.844)	-	(78.844)
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable	-	(170.787)	-	(170.787)
Disponibles para la venta	4.449	-	45.758	50.207
<b>Total</b>	<b>4.449</b>	<b>(249.631)</b>	<b>45.758</b>	<b>(199.424)</b>

Clase	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total al 31.12.12
Instrumentos financieros derivados de no cobertura contable	-	(63.932)	-	(63.932)
Instrumentos financieros derivados de cobertura contable	-	(354.636)	-	(354.636)
Disponibles para la venta	3.991	-	45.704	49.695
<b>Total</b>	<b>3.991</b>	<b>(418.568)</b>	<b>45.704</b>	<b>(368.873)</b>

Los instrumentos financieros a valor razonable y determinados por cotizaciones publicadas en mercados activos (Nivel 1) comprenden acciones.

La mayoría de la cartera de Abengoa se clasifica dentro del nivel 2, se trata de la cartera de derivados financieros designados como cobertura de flujos de efectivo. Dentro de los mismos la tipología más significativa es la de SWAP de tipo de interés (véase Nota 14).

Dentro de la clasificación de "Instrumentos financieros derivados de no cobertura contable" se incluyen el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles, el valor razonable de las opciones sobre las acciones de Abengoa, así como aquellos instrumentos financieros derivados que, siendo derivados contratados con la finalidad de cubrir determinados riesgos de mercado (tipo de interés, moneda extranjera y existencias), no reúnen todos los requisitos especificados por la NIC 39 para designarse como instrumentos de cobertura desde un punto de vista contable.

El elemento más significativo incluido en el nivel 3 se corresponde con la participación del 3% que Abengoa, S.A. mantiene en Yoigo, registrada a un valor razonable de 32.997 miles de euros y se mantiene en el Grupo bajo la titularidad de la sociedad Siema Investments, S.L. (sociedad holding al 100% participada por Abengoa, S.A.).

El método de valoración utilizado para calcular el valor razonable ha sido el descuento de flujos de tesorería en base a su plan de negocio, utilizando como tasa de descuento un coste medio ponderado de capital (WACC) de mercado del 10%. Asimismo se ha realizado un análisis de sensibilidad considerando distintas tasas de descuento y desviaciones del plan de negocio con el objetivo de asegurarse de que los posibles cambios de valoración no empeoran en ningún caso su valor razonable.

Adicionalmente, se clasifica dentro del nivel 3 el derivado implícito del préstamo convertible recibido como parte de la contraprestación de la venta de Befesa (véase Nota 7.1). Al 31 de diciembre de 2013, el derivado implícito tiene un valor razonable negativo de 36 miles de euros.

Si el valor patrimonial de Befesa se hubiera incrementado en un 10%, suponiendo que el horizonte medio de permanencia del fondo antes de la venta de la inversión no variase respecto con respecto a las hipótesis consideradas en la valoración, el valor razonable del derivado implícito aumentaría en 20 miles de euros.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

A continuación se detallan los cambios en el valor razonable de los activos y pasivos de nivel 3 al cierre del ejercicio 2013 y 2012:

<b>Movimientos</b>	<b>Importe</b>
Saldo al 31 de diciembre de 2011	39.134
Ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio (véase Nota 13.1)	1.390
Variaciones de perímetro, reclasificaciones y diferencias de conversión	5.180
<b>Saldo al 31 de diciembre 2012</b>	<b>45.704</b>
Ganancias y pérdidas reconocidas en patrimonio (véase Nota 13.1)	(568)
Variaciones de perímetro, reclasificaciones y diferencias de conversión	622
<b>Saldo al 31 de diciembre 2013</b>	<b>45.758</b>

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no han existido reclasificaciones entre los niveles de métodos de valoración de los instrumentos financieros.

### Nota 13.- Activos financieros disponibles para la venta

**13.1.** El detalle y los movimientos de los activos financieros disponibles para la venta durante los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Activos financieros disp. venta</b>	<b>Saldos</b>
Al 31 de diciembre de 2011	61.401
Altas	2.213
Ganancias/pérdidas transferidas a patrimonio neto	1.390
Bajas	(15.309)
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>49.695</b>
Altas	3.802
Ganancias/pérdidas transferidas a patrimonio neto	(568)
Bajas	(2.722)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>50.207</b>
Menos: Parte no corriente	40.700
Parte corriente	9.507

## 02 Cuentas anuales consolidadas

- 13.2.** Se relacionan a continuación las sociedades que, de acuerdo con la normativa en vigor, no se han incluido en el Perímetro de Consolidación de los ejercicios 2013 y 2012 y en las que el grado de participación directa e indirecta de la sociedad dominante es superior al 5% e inferior al 20%, siendo el valor neto contable de las citadas participaciones de 8.159 miles de euros (8.626 miles de euros en 2012).

<b>Activos fros. activo no corriente</b>	<b>2013 % Participación</b>	<b>2012 % Participación</b>
Banda 26, S.A.	-	10,00
Dyadic Investment	10,00	10,00
Fundación Soland	16,67	16,67
Norpost	10,00	10,00
Proxima Ltd. (Nexttel)	10,00	10,00
Soc. Con. Canal Navarra	10,00	10,00
Sociedad Andaluza de Valoración Biomasa	6,00	6,00
Viryonet, Ltd.	7,86	7,86

<b>Activos fros. activo corriente</b>	<b>2013 % Participación</b>	<b>2012 % Participación</b>
Banda 26, S.A.	-	10,00
BC International Corp.	9,00	9,00
Chekin	14,28	14,28
Operador Mercado Ibérico (OMIP)	5,00	5,00
Medgrid, SAS	5,00	5,00
Mediación Bursátil, S.V.B., S.A.	8,00	8,00

- 13.3.** Se han realizado todas las notificaciones necesarias a las sociedades participadas directa e indirectamente en más de un 10%, en cumplimiento del artículo 155 de la Ley de Sociedades de Capital.
- 13.4.** No existen circunstancias de que afecten de manera significativa a los activos financieros en cartera, tales como litigios, embargos, etc.
- 13.5.** No existen compromisos en firme de compra y/o venta de estas participaciones que puedan considerarse significativos respecto a los Estados Financieros Consolidados.
- 13.6.** El importe de los intereses devengados y no cobrados no es significativo.
- 13.7.** No existen valores de renta fija en mora. La tasa media de rentabilidad de los valores de renta fija está en línea con los tipos de mercado.
- 13.8.** Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Abengoa, S.A. mantiene una participación del 3% en Yoigo registrada por un valor razonable de 32.997 miles de euros y se mantiene en el Grupo bajo la titularidad de la sociedad Siema Investments, S.L. (sociedad holding al 100% participada por Abengoa, S.A.). Adicionalmente los accionistas de Yoigo han concedido a dicha compañía diversos préstamos participativos según un plan establecido que ha supuesto un desembolso total de 21.030 miles de euros (al 31 de diciembre de 2013 y 2012) equivalente al 3% del importe total prestado por los accionistas a la sociedad.

Para la valoración de la participación, al igual que en ejercicios anteriores, una vez iniciada la actividad comercial de Yoigo, se ha tomado como referencia principal del valor de la inversión, la generación de flujos de tesorería de la sociedad en base a su plan de negocio actual, descontados a una tasa adecuada al sector en el que opera esta sociedad (véase Nota 12).

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Como consecuencia de la adquisición de su participación en Yoigo, Siema Investment, S.L. se hizo cargo desde un primer momento de avales ante la Administración española en garantía del cumplimiento de los compromisos de inversión, comercialización, empleo y desarrollo de red adquiridos por Yoigo junto a otros avales mantenidos en relación con la tasa del espectro radioelectrónico que al Grupo le corresponden contra-garantizar por un importe total de 3.387 miles de euros en 2013 (12.085 miles de euros en 2012).

- 13.9.** El Grupo sigue la guía de la NIC 39 para determinar cuándo un activo financiero disponible para la venta ha sufrido un deterioro de valor. Esta determinación exige un juicio importante. Para hacer este juicio, el Grupo evalúa, entre otros factores, por cuánto tiempo y en qué medida el valor razonable de una inversión va a ser inferior a su coste; y la salud financiera y la perspectiva del negocio en un plazo cercano de la entidad emisora de los títulos, incluidos factores tales como el rendimiento de la industria y el sector, cambios en la tecnología y flujos de efectivo de explotación y de financiación.

### Nota 14.- Instrumentos financieros derivados

- 14.1.** El detalle del valor razonable de los instrumentos financieros derivados (véase Nota 12) al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	Nota	31.12.13		31.12.12	
		Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Derivados de tipo de cambio – cobertura de flujos de efectivo	14.2.a	6.028	13.519	3.455	21.060
Derivados de tipo de interés – cobertura de flujos de efectivo	14.3.a	43.889	200.483	23.052	361.824
Derivados de tipo de interés – no cobertura contable	14.3.c	-	14.765	-	12.094
Derivados de precios de existencias – cobertura de flujos de efectivo	14.4.a	8.948	15.650	7.895	6.154
Derivado implícito bonos convertibles y opciones sobre acciones	20.3	2.686	66.765	8.781	60.619
<b>Total</b>		<b>61.551</b>	<b>311.182</b>	<b>43.183</b>	<b>461.751</b>
Parte no corriente		46.347	266.802	31.683	407.551
Parte corriente		15.204	44.380	11.500	54.200

La información sobre las técnicas de valoración de los instrumentos financieros derivados se detalla en las Notas 2.11 y 12.

Los derivados clasificados como no cobertura contable son aquellos instrumentos financieros derivados que, siendo derivados contratados con la finalidad de cubrir determinados riesgos de mercado (tipo de interés, moneda extranjera y existencias), no reúnen todos los requisitos especificados por la NIC 39 para designarse como instrumentos de cobertura desde un punto de vista contable (debido a que al inicio de la cobertura, no hubo designación o documentación formal relativa a la cobertura o la estrategia de gestión del riesgo que se pretende implementar) o, de haber cumplido con todos los requisitos para ser designado como instrumento de cobertura, el subyacente ha sido vendido o la designación de cobertura se ha interrumpido.

El incremento neto producido durante el ejercicio 2013 en los activos financieros derivados se corresponde al incremento producido por la contratación de nuevos instrumentos financieros derivados de tipos de interés, compensado parcialmente con la disminución del valor razonable de las opciones sobre acciones para la cobertura de los bonos convertibles, debido principalmente a la disminución de la cotización de la acción de Abengoa, S.A. en el período, ya que constituye una variable relevante en el cálculo del valor razonable de estas opciones.

El decremento neto producido durante el ejercicio 2013 en los pasivos financieros derivados corresponde a la disminución producida por la evolución favorable de los instrumentos derivados de tipos de interés, valorados conforme a la NIIF 13. Adicionalmente, se ha producido un incremento por el reconocimiento del componente de derivado implícito de los bonos convertibles en enero de 2013 (véase Nota 20.3), compensado parcialmente por el decremento del valor razonable de los componentes de los derivados implícitos de los bonos convertibles emitidos en los ejercicios 2009 y 2010 y por la cancelación parcial del componente de derivado implícito de los bonos convertibles con vencimiento 2014, tras el proceso de recompra finalizado con fecha 17 de enero de 2013.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

El importe del valor razonable traspasado al resultado del ejercicio 2013 de los instrumentos financieros derivados designados como instrumentos de cobertura ha sido una pérdida de 88.924 miles de euros (96.172 miles de euros de pérdida en 2012).

En las siguientes secciones se detalla el valor razonable de cada categoría de instrumentos financieros derivados que se presentan en la tabla anterior. La posición neta de activos y pasivos para cada línea de la tabla resumen anterior se concilia con el importe neto de los valores razonables de los cobros y pagos para los derivados de tipo de cambio, el importe neto de los valores razonables de cap y swap para derivados de tipo de interés y el importe neto de los valores razonables de los derivados de materias primas, respectivamente.

### 14.2. Derivados de cobertura de tipo de cambio

Los términos “Cobertura de cobros” y “Cobertura de pagos” se refieren a los derivados de tipo de cambio designados como instrumentos de cobertura de flujos de efectivo asociados a los cobros y pagos altamente probables por operaciones de ventas y compras futuras, denominados en moneda extranjera.

A continuación se muestra el detalle de los noacionales de los instrumentos financieros derivados de cobros y pagos en moneda extranjera al cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

Tipos de cambio	Cobertura de cobros		Cobertura de pagos	
	2013	2012	2013	2012
Corona Sueca (Suecia)	-	-	1.653	880
Dirhams (Emiratos Árabes)	13.222	15.344	7.683	7.325
Dirhams (Marruecos)	533	-	-	6
Dólar (Australia)	-	-	1.939	29
Dólar (Canadá)	-	-	-	144
Dólar (USA)	328.421	76.765	226.943	209.104
Euro	-	20.093	4.978	50.480
Franco (Suiza)	-	-	-	2.881
Libra Esterlina (Reino Unido)	-	-	68	32
Peso Mexicano (México)	-	98	8	10
Yen (Japón)	-	-	15	-
Rand (Sudáfrica)	-	52.094	-	10.707
Zloty (Polonia)	137.363	199.081	65.647	76.928
<b>Total</b>	<b>479.539</b>	<b>363.475</b>	<b>308.934</b>	<b>358.526</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

El detalle de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de cobros y pagos en moneda extranjera al cierre de los ejercicios 2013 y 2012:

Tipos de cambio	Cobertura de cobros		Cobertura de pagos	
	2013	2012	2013	2012
Corona Sueca (Suecia)	-	-	2	(6)
Dirhams (Emiratos Árabes)	430	167	(289)	(148)
Dirhams (Marruecos)	4	-	-	-
Dólar (Australia)	-	-	(102)	(1)
Dólar (Canadá)	-	-	-	8
Dólar (USA)	12.499	307	(14.378)	(6.714)
Euro	-	551	1	(936)
Franco (Suiza)	-	-	-	17
Libra Esterlina (Reino Unido)	-	-	2	-
Yen (Japón)	-	-	(1)	-
Rand (Sudáfrica)	-	(1.029)	-	179
Zloty (Polonia)	(8.555)	(18.267)	2.896	8.267
<b>Total</b>	<b>4.378</b>	<b>(18.271)</b>	<b>(11.869)</b>	<b>666</b>

### a) Coberturas de flujos de efectivo

El detalle al cierre del ejercicio 2013 y 2012 de los vencimientos de los nominales de los instrumentos financieros derivados de coberturas de flujo de efectivo es el siguiente:

Vencimiento de los nominales	31.12.13		31.12.12	
	Cobros	Pagos	Cobros	Pagos
Hasta 1 año	404.477	290.853	150.270	263.340
Entre 1 y 2 años	45.579	17.616	149.995	95.186
Entre 2 y 3 años	29.483	465	63.210	-
<b>Total</b>	<b>479.539</b>	<b>308.934</b>	<b>363.475</b>	<b>358.526</b>

El detalle al cierre del ejercicio 2013 y 2012 de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de coberturas de flujo de efectivo es el siguiente:

Vencimiento de los valores razonables	31.12.13		31.12.12	
	Cobros	Pagos	Cobros	Pagos
Hasta 1 año	8.714	(11.880)	43	(6.088)
Entre 1 y 2 años	(2.988)	36	(9.583)	6.754
Entre 2 y 3 años	(1.348)	(25)	(8.731)	-
<b>Total</b>	<b>4.378</b>	<b>(11.869)</b>	<b>(18.271)</b>	<b>666</b>



## 02 Cuentas anuales consolidadas

El importe neto del valor razonable traspasado al resultado del ejercicio 2013 y 2012 de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo ha sido de -5.211 y 1.033 miles de euros respectivamente (véase Nota 18.3).

La parte no efectiva reconocida en la Cuenta de Resultados Consolidada del ejercicio 2013 y 2012 originada por los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo sobre tipo de cambio asciende a 1.040 y -17.193 miles de euros respectivamente.

El resultado acumulado después de impuestos al cierre del ejercicio 2013 y 2012 en el patrimonio neto de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de caja sobre tipo de cambio asciende a -4.362 y -17.395 miles de euros respectivamente (véase Nota 18.3).

### b) Coberturas de valor razonable

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 el Grupo no posee instrumentos financieros derivados de coberturas de valor razonable de tipo de cambio.

### c) Derivados de no cobertura contable

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 el Grupo no posee instrumentos financieros derivados de no cobertura contable de tipo de cambio.

El importe del valor razonable de los instrumentos financieros derivados reconocidos directamente en la Cuenta de Resultados Consolidada por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha sido de 283 miles de euros (-19.947 miles de euros en 2012) (véase Nota 30.2).

## 14.3. Derivados de tipo de interés

Tal y como se hace referencia en la Nota 4 de la Memoria, la política general de cobertura de tipo de interés está basada en la contratación de opciones a cambio de una prima (compra de opción call) por medio de la cual la sociedad se asegura el pago de un tipo de interés fijo máximo. Adicionalmente, y en situaciones determinadas, la sociedad utiliza contratos de permuta (swap) de tipo de interés variable a fijo.

En consecuencia, los nocionales cubiertos, strikes contratados y vencimientos, en función de las características de la deuda cuyo riesgo de tipo de interés se está cubriendo, son dispares:

- Financiación corporativa; coberturas de entre el 78% y el 100% del nominal, con vencimientos hasta el 2022 y con tipos medios asegurados entre un 0,70% y un 4,75% para préstamos referenciados a tipo Euribor un mes, tres meses y seis meses.
- Financiación sin recurso:
  - Financiación sin recurso en euros; coberturas de entre el 80% y el 100% del nominal, con vencimientos hasta el 2032 y con tipos medios asegurados entre un 0,75% y un 4,87%.
  - Financiación sin recurso en dólares americanos; coberturas de entre el 75% y el 100% del nominal, con vencimientos hasta el 2028 y con tipos medios asegurados entre un 0,70% y un 3,787%.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### a) Coberturas de flujos de efectivo

El detalle al cierre del ejercicio 2013 y 2012 de los vencimientos de los notacionales asegurados mediante instrumentos financieros derivados de coberturas de flujo de efectivo es el siguiente:

Vencimiento de los notacionales	31.12.13		31.12.12	
	Cap / Collar	Swap	Cap / Collar	Swap
Hasta 1 año	3.029.715	231.932	100.999	754.090
Entre 1 y 2 años	3.033.757	37.190	2.832.548	42.526
Entre 2 y 3 años	2.756.511	39.962	2.790.374	43.284
Más de 3 años	4.764.796	821.217	5.605.113	932.066
<b>Total</b>	<b>13.584.779</b>	<b>1.130.301</b>	<b>11.329.034</b>	<b>1.771.966</b>

El detalle al cierre del ejercicio 2013 y 2012 de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de coberturas de flujo de efectivo es el siguiente:

Vencimiento de los valores razonables	31.12.13		31.12.12	
	Cap / Collar	Swap	Cap / Collar	Swap
Hasta 1 año	(14.910)	(13.219)	(6.373)	(37.440)
Entre 1 y 2 años	(15.705)	87	(13.543)	(11.532)
Entre 2 y 3 años	(1.157)	90	(12.397)	(9.941)
Más de 3 años	36.227	(148.007)	20.968	(268.514)
<b>Total</b>	<b>4.455</b>	<b>(161.049)</b>	<b>(11.345)</b>	<b>(327.427)</b>

El importe neto del valor razonable traspasado al resultado del ejercicio 2013 y 2012 de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo sobre tipos de interés ha sido de -94.226 miles de euros y -75.664 miles de euros respectivamente (véase Nota 18.3).

El resultado acumulado después de impuestos al cierre del ejercicio 2013 y 2012 en el patrimonio neto de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo sobre tipos de interés asciende a -151.733 y -273.966 miles de euros respectivamente (véase Nota 18.3).

El importe neto del valor razonable del componente temporal reconocido en el resultado del ejercicio 2013 y 2012 de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo ha sido de 21.734 y -24.221 miles de euros respectivamente.

### b) Coberturas de valor razonable

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 el Grupo no posee instrumentos financieros derivados de cobertura de valor razonable de tipo de interés.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### c) Derivados de no cobertura contable

El detalle al cierre del ejercicio 2013 y 2012 de los vencimientos de los nocionales asegurados mediante instrumentos financieros derivados que no cumplen con los requisitos para ser clasificados como cobertura contable es el siguiente:

Vencimiento de los nocionales	31.12.13			31.12.12		
	Cap	Floor	Swap	Cap	Floor	Swap
Hasta 1 año	-	-	-	169.613	-	72.691
Entre 1 y 2 años	-	630.000	-	-	-	-
Entre 2 y 3 años	-	300.000	-	-	660.000	-
Más de 3 años	-	1.815.000	-	-	300.000	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>2.745.000</b>	<b>-</b>	<b>169.613</b>	<b>960.000</b>	<b>72.691</b>

El detalle al cierre del ejercicio 2013 y 2012 de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de no cobertura contable es el siguiente:

Vencimiento de los valores razonables	31.12.13			31.12.12		
	Cap	Floor	Swap	Cap	Floor	Swap
Hasta 1 año	-	-	-	-	-	(2.206)
Entre 1 y 2 años	-	(6.497)	-	-	-	-
Entre 2 y 3 años	-	(1.993)	-	-	(7.044)	-
Más de 3 años	-	(6.275)	-	-	(2.816)	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(14.765)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(9.860)</b>	<b>(2.206)</b>

Al cierre del ejercicio 2013 y 2012, el importe del valor razonable de los instrumentos financieros derivados reconocidos directamente en la Cuenta de Resultados Consolidada por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha sido 534 miles de euros y -4.305 miles de euros respectivamente (véase Nota 30.1).

Por último, durante el ejercicio 2008 fueron liquidados una serie de contratos swap y cap de cobertura de tipos de interés generando, en dicho año, un saldo positivo de caja en la liquidación. En base a la aplicación de la NIC39 para casos de interrupción de la cobertura en los que el elemento cubierto sigue siendo probable, el importe generado por la cancelación de estos derivados permanecerá en patrimonio, revirtiendo a la Cuenta de Resultados Consolidada a medida que el gasto financiero del préstamo cubierto se va registrando. Para ello Abengoa optó por aplicar el método "swaplet" por el que el importe generado en la cancelación se reparte por años, en función de los tipos forward del momento de cancelación.

El importe calculado para cada "swaplet" se registra en la cuenta de resultados en el periodo correspondiente a cada "swaplet". El importe traspasado desde el patrimonio neto a la Cuenta de Resultados Consolidada (beneficio) en el ejercicio 2013 y 2012 asciende a 1.032 y 7.695 miles de euros respectivamente, quedando pendiente de traspasos al resultado para ejercicios siguientes un importe nulo al 31 de diciembre de 2013 (1.032 miles de euros en 2012).

### 14.4. Derivados de precios de existencias

Respecto a los contratos de cobertura de precio de existencias, tal y como se indica en la Nota 2.10 de la Memoria de las Cuentas Anuales Consolidadas de Abengoa del ejercicio cerrado el 31 de diciembre de 2013, indicar que diversas actividades de Abengoa a través de sus diferentes segmentos (Bionergía, Reciclaje (hasta la venta de la participación en Befesa) e Ingeniería y Construcción) exponen al Grupo a riesgos derivados de los valores razonables de determinados activos y suministros (zinc, aluminio, grano, etanol y gas principalmente).

Para cubrir dichos riesgos, Abengoa utiliza contratos de futuro y derivados OTC sobre dichos activos y suministros.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### a) Coberturas de flujos de efectivo

El detalle de los vencimientos de los nocionales asegurados mediante los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo al cierre del ejercicio 2013 y 2012:

<b>2013</b>	<b>Etanol (Galones)</b>	<b>Gas (MWh)</b>	<b>Grano (Bushels)</b>	<b>Zinc (Toneladas)</b>	<b>Aluminio (Toneladas)</b>	<b>Otros (Toneladas)</b>
Hasta 1 año	94.752.000	2.814.591	41.735.000	-	120.642	-
<b>Total</b>	<b>94.752.000</b>	<b>2.814.591</b>	<b>41.735.000</b>	<b>-</b>	<b>120.642</b>	<b>-</b>

<b>2012</b>	<b>Etanol (Galones)</b>	<b>Gas (MWh)</b>	<b>Grano (Bushels)</b>	<b>Zinc (Toneladas)</b>	<b>Aluminio (Toneladas)</b>	<b>Otros (Toneladas)</b>
Hasta 1 año	14.987.300	5.202.000	32.090.000	67.920	800	908
Entre 1 y 2 años	-	-	-	36.000	-	-
<b>Total</b>	<b>14.987.300</b>	<b>5.202.000</b>	<b>32.090.000</b>	<b>103.920</b>	<b>800</b>	<b>908</b>

El detalle de los vencimientos de los valores razonables de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujo de efectivo al cierre del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>2013</b>	<b>Etanol</b>	<b>Gas</b>	<b>Grano</b>	<b>Zinc</b>	<b>Aluminio</b>	<b>Otros</b>
			<b>(miles de €)</b>			
Hasta 1 año	4.587	755	2.715	-	(14.759)	-
<b>Total</b>	<b>4.587</b>	<b>755</b>	<b>2.715</b>	<b>-</b>	<b>(14.759)</b>	<b>-</b>

<b>2012</b>	<b>Etanol</b>	<b>Gas</b>	<b>Grano</b>	<b>Zinc</b>	<b>Aluminio</b>	<b>Otros</b>
			<b>(miles de €)</b>			
Hasta 1 año	(387)	(369)	(368)	6.818	135	76
Entre 1 y 2 años	-	-	-	(4.164)	-	-
<b>Total</b>	<b>(387)</b>	<b>(369)</b>	<b>(368)</b>	<b>2.654</b>	<b>135</b>	<b>76</b>

El importe neto del valor razonable traspasado al resultado del ejercicio 2013 y 2012 de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de efectivo ha sido de 10.513 y -21.541 miles de euros respectivamente (véase Nota 18.3).

El resultado acumulado después de impuestos al cierre del ejercicio 2013 y 2012 en el patrimonio neto de los instrumentos financieros derivados de cobertura de flujos de caja asciende a -7.674 y 8.761 miles de euros respectivamente (véase Nota 18.3).

### b) Derivados de no cobertura contable

Al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 el Grupo no posee instrumentos financieros derivados de no cobertura contable de precios de materias primas.

El importe del valor razonable de los instrumentos financieros derivados reconocidos directamente en la Cuenta de Resultados Consolidada por no reunir todos los requisitos especificados por la NIC 39 para poder designarse como instrumento de cobertura ha sido una pérdida de 9.837 miles de euros (pérdida de 20.428 miles de euros en 2012) (véase Nota 30.3).

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 15.- Clientes y otras cuentas financieras a cobrar

**15.1.** El detalle de los Clientes y Otras cuentas a Cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.12
Cientes por ventas	566.930	1.064.838
Cientes, obra ejecutada pendiente certificar	488.883	393.200
Provisiones de insolvencias	(64.047)	(46.086)
Administraciones Públicas	640.567	621.034
Otros Deudores Varios	237.639	238.320
<b>Total</b>	<b>1.869.972</b>	<b>2.271.306</b>

Como regla general, "Clientes, obra ejecutada pendiente certificar" se facturan dentro de los tres meses siguientes a la finalización del trabajo que se realiza en el proyecto. Sin embargo, dadas las características concretas de algunos contratos de construcción, algunos proyectos pueden tardar más en ser facturados debido a los hitos de facturación especificados en los contratos. Los saldos de Clientes, obra ejecutada pendiente de certificar en el Estado de Situación Financiera Consolidado al 31 de diciembre de 2013 y 2012 están soportados por los contratos firmados con tales clientes, y no incluyen ninguna cuenta a cobrar relacionada con las reclamaciones de clientes.

Al cierre del ejercicio 2013 y 2012 no existen saldos con empresas vinculadas (véase Nota 33.2).

**15.2.** El valor razonable de los Clientes y otras cuentas a cobrar se aproxima a su importe en libros.

**15.3.** El detalle de los Clientes y otras cuentas a cobrar en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Divisa	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.12
Dinar Argelino	11.219	18.548
Dirham marroquí	16.926	16.980
Dólar americano	259.751	169.211
Nuevo sol peruano	25.883	59.931
Peso argentino	9.988	11.278
Peso chileno	38.217	28.814
Peso mexicano	78.155	85.171
Peso uruguayo	17.125	12.864
Real brasileño	56.344	109.984
Rupia India	8.546	5.313
Yuan Chino	28.904	9.174
Zloty Polaco	13.685	1.278
Otras	65.631	27.663
<b>Total</b>	<b>630.374</b>	<b>556.209</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

**15.4.** El detalle de la antigüedad de los Clientes por ventas al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Antigüedad</b>	<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>Saldo al 31.12.12</b>
Hasta 3 meses	409.744	941.048
Entre 3 y 6 meses	43.305	49.271
Superior a 6 meses	113.881	74.519
<b>Total</b>	<b>566.930</b>	<b>1.064.838</b>

**15.5.** La calidad crediticia de los clientes que todavía no han vencido y que tampoco han sufrido pérdidas por deterioro, se puede evaluar en función de la siguiente clasificación:

<b>Cientes por ventas</b>	<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>Saldo al 31.12.12</b>
Cientes factorizables sin recurso por banco	217.318	728.301
Cientes factorizables con recurso por banco	-	5.486
Cientes cubiertos por seguros de crédito	2.276	21.805
Cientes al contado o por transferencia	208.996	131.997
Cientes de UTE/Entidades Públicas/Otros	138.340	177.249
<b>Total clientes por ventas</b>	<b>566.930</b>	<b>1.064.838</b>

**15.6.** El movimiento de la provisión por pérdidas por deterioro de valor de las cuentas a cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>Saldo al 31.12.12</b>
Saldo inicial	(46.086)	(29.077)
Aumento provisión por deterioro de valor de cuentas a cobrar	(31.680)	(22.301)
Cuentas a cobrar dadas de baja por incobrables	533	(633)
Reversión de importes no utilizados	7.235	6.506
Cambios en el perímetro	2.218	-
Reclasificaciones y otros menores	3.733	(581)
<b>Saldo final</b>	<b>(64.047)</b>	<b>(46.086)</b>

Las variaciones más significativas producidas durante el ejercicio 2013 se deben principalmente al reconocimiento de créditos comerciales de dudoso cobro de saldos deudores que corresponde en su mayoría a clientes públicos tanto en España como en el exterior, a los cuales se les está presentando la correspondiente reclamación por los importes adeudados surgidos en la ejecución de diversos proyectos de construcción al amparo de los procedimientos formales con los que cuenta la compañía, dependiendo de cada caso. Dada la incertidumbre existente en cuanto a la recuperación futura de los mismos, debido a diversos factores, la mayoría de los cuales fuera del control de la sociedad, se ha decidido dotar la correspondiente provisión. Una vez que se resuelve definitivamente el proceso, y en caso en el que el mismo sea favorable para la sociedad, se revierte la correspondiente provisión contra el epígrafe "Reversión de importes no utilizados".

Las variaciones más significativas durante el ejercicio 2012 se deben principalmente al reconocimiento de créditos comerciales de dudoso cobro de saldos deudores de clientes relacionados principalmente con proyectos de infraestructuras hidráulicas.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

**15.7.** La Sociedad mantiene una serie de líneas de crédito de factoring sin recurso. La sociedad suscribe estos contratos de factoring con determinadas instituciones financieras vendiendo derechos de crédito de la sociedad en ciertos contratos comerciales. Los contratos de factoring se suscriben con la modalidad sin recurso, lo que significa que las instituciones financieras asumen el riesgo de crédito asociado con los clientes de la sociedad. Asimismo, la sociedad es responsable de la existencia y legitimidad de los derechos de crédito que se venden a las instituciones financieras. Los derechos de crédito de los clientes recurrentes o con plazos de hasta un año se encuentran respaldados por líneas de crédito de factoring rotativas anuales. Los derechos de crédito de los clientes no recurrentes o con plazos superiores a un año se apoyan en acuerdos de transferencia global que comienzan en la fecha de entrada en vigor del contrato comercial subyacente, finalizando cuando los trabajos contratados se hubieren completado.

La Sociedad tiene factorizados al cierre del ejercicio 2013 un importe de 285 millones de euros (360 millones de euros en 2012) y dados de baja conforme a lo establecido en la NIC 39.

El gasto financiero durante el ejercicio 2013 derivado de las operaciones de factoring ha ascendido a 17 millones de euros (24 millones de euros en 2012).

**15.8.** Por otro lado, al cierre del ejercicio 2013 se han obtenido cobros por importe de 298 millones de euros (196 millones de euros en 2012) relacionados con un contrato de construcción de una planta de ciclo combinado en México, al amparo del contrato de cesión global de los derechos de cobro sin recurso firmado con una entidad financiera, bajo el esquema de inversión conocido como pidiregas, por el que una entidad financiera aporta los fondos necesarios para dicha construcción hasta la recepción provisional de la planta que será cuando el valor de dicho contrato será liquidado directamente por el cliente a la entidad financiera. Como resultado de ello, Abengoa está cobrando conforme a la finalización de los hitos de construcción. El gasto financiero asociado a este esquema durante el ejercicio 2013 ha ascendido a 12 millones de euros (20 millones de euros en 2012).

**15.9.** El detalle de las cuentas a cobrar con Administraciones Públicas al cierre del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.12
Hacienda Pública deudora por diversos conceptos	387.924	406.916
Organismos de la Seguridad Social deudores	436	439
Hacienda Pública, IVA soportado	171.047	141.715
Hacienda Pública reten. y pagos a cuenta	81.160	71.964
<b>Total Administraciones Públicas</b>	<b>640.567</b>	<b>621.034</b>

**15.10.** El detalle las Cuentas Financieras a Cobrar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.12
Créditos	570.321	289.843
Imposiciones y depósitos	97.934	116.677
Otras cuentas financieras a cobrar	5.928	28
<b>Total no corriente</b>	<b>674.183</b>	<b>406.548</b>
Créditos	159.513	24.347
Imposiciones y depósitos	741.605	856.029
<b>Total corriente</b>	<b>901.118</b>	<b>880.376</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

En este epígrafe se reconocen todos los créditos, imposiciones, depósitos y otras cuentas a cobrar (considerados como activos financieros no derivados que no cotizan en un mercado activo) y cuyo vencimiento es menor a doce meses (activos corrientes) o superior a dicho período (activos no corrientes).

El valor razonable de las Cuentas Financieras a Cobrar se aproxima a su importe en libros.

La partida de Créditos corrientes y no corrientes por importe de 730 millones de euros (314 millones de euros en 2012) incluye principalmente el préstamo convertible y nota de crédito recibida en la operación de venta de la participación de Befesa (véase Nota 7.1) por importe de 225 millones de euros, una cuenta por cobrar por importe de 141,8 millones de euros procedente de la resolución favorable de la Corte Internacional de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional en relación con el arbitraje contra Adriano Gianetti Dedini Ometto y Adriano Ometto Agrícola Ltda. (véase Nota 15.11), préstamos a cobrar con empresas asociadas por importe de 168 millones de euros así como créditos con administraciones locales.

La partida de imposiciones y depósitos corrientes y no corrientes por importe de 840 millones de euros (973 millones de euros en 2012) incluye principalmente las imposiciones realizadas en valores de renta fija y depósitos bancarios.

Otros activos financieros incluyen otros importes a cobrar considerados como activos financieros no derivados que no cotizan en un mercado activo y que no se clasifican en ninguna de las otras categorías.

**15.11** En noviembre de 2011, en relación a dos procesos de arbitraje sometidos a la Corte Internacional de Arbitraje de la Cámara de Comercio Internacional con sede en Nueva York, Estados Unidos, nuestra filial ASA Bioenergy Holding A.G. ('ASA') obtuvo el fallo favorable de la mencionada Corte respecto a varias demandas por ciertos incumplimientos del contrato por parte de Adriano Gianetti Dedini Ometto y Adriano Ometto Agrícola Ltda. (los Demandados "Adriano"). En cada uno de los procesos, los Demandados Adriano presentaron las correspondientes contra-demandas. En ambos procesos de arbitraje se falló a favor de ASA, en octubre de 2012, cuando se recibió confirmación de la Cámara Internacional de Arbitraje por una cantidad aproximada total de 118,3 millones de dólares más intereses. Los Demandados solicitaron la nulidad de estos laudos arbitrales ante los tribunales ordinarios de la ciudad de Nueva York, lo que fue contestado por nuestra parte y fallado a nuestro favor, con plena confirmación de la validez de los laudos en primera instancia, dando lugar a que los Demandados presentasen recurso de apelación ante los tribunales del segundo circuito de Nueva York. La vista de la apelación se celebró en diciembre de 2013 en Nueva York. En enero de 2014 el Tribunal de segunda instancia ha fallado a favor de ASA confirmando la sentencia de primera instancia y los laudos. La única acción pendiente por parte de Adriano es la apelación al Tribunal Supremo, aunque con muy escasas posibilidades de éxito, en opinión de los Administradores. Adicionalmente se ha iniciado el proceso para la homologación de los mencionados laudos en Brasil, ante el STJ (Tribunal Supremo de Justicia) brasileño; este proceso tiene por objeto la verificación de los requisitos puramente formales de los laudos y no supone análisis del fondo del asunto. Si bien la representación de los demandados se ha opuesto a la homologación nuestros abogados locales nos informan de que las posibilidades de no homologación son remotas.

El fallo en segunda instancia a favor de ASA proporciona evidencia adicional de la existencia de un derecho de cobro a favor de la Sociedad al 31 de Diciembre de 2013. Por lo tanto, la Sociedad registró un ingreso y una cuenta por cobrar por importe de 142 millones de euros a dicha fecha.



## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 16.- Existencias

**16.1.** La composición de las existencias al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>Saldo al 31.12.12</b>
Comerciales	15.817	39.676
Materias Primas y otros aprovisionamientos	112.657	147.499
Productos en curso y semiterminados	1.160	3.940
Proyectos en curso	58.588	50.856
Productos terminados	64.582	103.218
Anticipos	78.177	81.637
<b>Total</b>	<b>330.981</b>	<b>426.826</b>

El importe de las existencias correspondientes a sociedades ubicadas fuera de territorio español asciende a 219.447 miles de euros (249.233 miles de euros en 2012).

**16.2.** No existen limitaciones en la disponibilidad de las existencias, excepto las garantías normales de construcción de proyectos, las cuales van liberándose a medida que se cumplen los hitos contractuales.

### Nota 17.- Efectivo y equivalentes al efectivo

El detalle de Efectivo y Equivalentes al Efectivo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>Saldo al 31.12.12</b>
Cuenta corriente / caja	1.630.597	1.625.195
Depósito bancario	1.321.086	787.989
<b>Total</b>	<b>2.951.683</b>	<b>2.413.184</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

El desglose de dichos saldos por las principales divisas en que estos se encuentran nominados, se muestra, en su equivalencia en euros, a continuación:

Divisa	31.12.13		31.12.12	
	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras	Sociedades españolas	Sociedades extranjeras
Euro	934.785	220.265	639.055	154.258
Dólar americano	641.729	767.361	404.870	537.019
Franco suizo	592	59	2.541	70
Libra esterlina	3	4	1.158	71
Peso argentino	-	9.061	-	5.220
Nuevo Sol Peruano	7	58.380	490	15.427
Dinar Argelino	525	42.026	-	22.724
Real brasileño	-	222.167	10	521.927
Rand sudafricano	37	27.583	344	78.443
Otros	7.000	20.099	3.543	26.014
<b>Total</b>	<b>1.584.678</b>	<b>1.367.005</b>	<b>1.052.011</b>	<b>1.361.173</b>

### Nota 18.- Patrimonio neto

#### 18.1. Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2013 es de 91.856.888,71 euros representado por 825.562.690 acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas:

- 84.445.719 acciones pertenecientes a la Clase A de 1 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, que confieren cada una de ellas 100 votos (las "acciones Clase A").
- 741.116.971 acciones pertenecientes a la Clase B de 0,01 euro de valor nominal cada una, pertenecientes a la misma clase y serie, que confieren cada una de ellas un (1) voto y que son acciones con derechos económicos idénticos a las acciones A establecidas en el artículo 8 de los estatutos sociales de Abengoa, S.A. (las "acciones Clase B" y, conjuntamente con las acciones Clase A, las "Acciones con Voto").

El 17 de octubre de 2013, la Sociedad ha llevado a cabo una ampliación del capital de 250.000.000 acciones de Clase B, que se ha incrementado en 37.500.000 acciones adicionales de Clase B con fecha 29 de Octubre de 2013, como consecuencia del ejercicio de la opción de suscripción de sobreasignación ("greenshoe") por parte de los bancos aseguradores. Las acciones se emitieron a un precio de 1,80 euros por cada nueva acción de clase B, por lo que el importe total de la ampliación asciende a 517.500 miles de euros.

Con los fondos obtenidos en la ampliación, la Compañía ha repagado en 2013 y repagará para el año 2014 parte de sus vencimientos de deuda corporativa, por un total de 347 millones de euros aproximadamente que incluyen: (a) el primer repago del préstamo del Instituto de Crédito Oficial (50 millones de euros); (b) el repago por entero de los préstamos con el Banco Europeo de Inversiones (109 millones de euros); (c) el pago de vencimientos de algunos préstamos garantizados por la EKN (agencia de crédito a la exportación sueca) (por 127 millones de euros); (d) y ciertos repagos de préstamos correspondientes a las filiales (37 millones de euros). La parte restante de la emisión se mantendría para obtener flexibilidad financiera adicional. La ampliación permite fortalecer el balance de la Sociedad y, de este modo, reforzar y optimizar su estructura de capital, así como diversificar las fuentes de financiación de la Sociedad mediante el acceso al mercado de capitales estadounidense.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Por otro lado, se informa de que el accionista de control, Inversión Corporativa IC, S.A. ha suscrito 35.000.000 acciones que suponen una inversión de 63 millones de euros, de manera que el porcentaje de participación del Grupo Inversión Corporativa tras la ampliación asciende a 57,79%. La Sociedad e Inversión Corporativa IC, S.A. han asumido en el contexto de la ampliación de capital un compromiso de no disposición ("lock-up") durante un periodo de 180 días en los términos habituales en este tipo de operaciones.

Las acciones clase A y clase B están admitidas a negociación oficial en las Bolsas de Valores de Madrid y Barcelona y en el Sistema de Interconexión Bursátil Español (Mercado Continuo). Las acciones clase A están admitidas a negociación desde el 29 de noviembre de 1996 y las acciones clase B desde el 25 de octubre de 2012. La Sociedad presenta puntualmente la información periódica preceptiva con carácter trimestral y semestral.

Las nuevas acciones de clase B emitidas en la ampliación de capital de 2013 también cotizan en el NASDAQ Global Select Market a través de "American Depositary Shares" representadas por "American Depositary Receipts" (con cinco acciones de Clase B intercambiables por un American Depositary Share).

De acuerdo con las comunicaciones recibidas por la sociedad en cumplimiento de lo dispuesto en la normativa vigente sobre obligaciones de comunicar porcentajes de participación y de acuerdo con información facilitada adicionalmente por sociedades vinculadas, los accionistas significativos al 31 de diciembre de 2013 son:

Accionistas	% Participación
Inversión Corporativa IC, S.A. (*)	51,60
Finarpisa, S.A. (*)	6,19

(\*) Grupo Inversión Corporativa

El 30 de Septiembre de 2012, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó una ampliación de capital de 430.450.152 acciones de Clase B de 0,01 euros de valor nominal cada una, con cargo a reservas de libre disposición, que serán entregadas de manera gratuita a todos los accionistas en una proporción de cuatro acciones de Clase B por cada una de las acciones de Clase A o Clase B de las que sean titulares ("la Ampliación"). En consecuencia, la ampliación de capital no supuso ningún tipo de dilución o concentración en relación con la participación previa de ninguno de los accionistas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó un derecho de conversión voluntaria a los accionistas de Clase A para convertir sus acciones clase A de un euro de valor nominal en acciones de Clase B de 0,01 euros de valor nominal durante unas ventanas temporales preestablecidas hasta el 31 de Diciembre de 2017. Tras el ejercicio de este derecho, se producirá una reducción de capital por reducción del valor nominal de las acciones convertidas por importe de 0,99 euros por acción, con abono a reservas restringidas.

En el contexto de la mencionada Ampliación, Inversión Corporativa, IC, S.A. ("Inversión Corporativa") se comprometió a (i) limitar sus derechos de voto al 56% de los derechos de voto de las acciones Clase A y a (ii) mantener en todo momento una proporción mínima entre derechos económicos y de voto de 1 a 4 veces, de modo que, si se superase tal proporción, deberá vender acciones Clase A o convertirlas en acciones Clase B.

Durante el ejercicio 2013 se han llevado a cabo 4 reducciones de capital, mediante las cuales se han convertido 1.173.788 acciones clase A en acciones clase B, lo que ha supuesto una reducción de capital de 1.162 miles de euros.

Desde la adopción por la Junta General Extraordinaria de accionistas de Abengoa (30 de septiembre de 2012) del mencionado derecho de conversión voluntaria de acciones clase A en acciones clase B de la sociedad, se han ejecutado ocho reducciones de capital social como consecuencia de las ocho ventanas de conversión ya finalizadas, la última de ellas con fecha de 15 de enero de 2014.

Como consecuencia de las referidas reducciones de capital, el capital social de Abengoa a fecha de 27 de enero de 2014 tras la finalización de la octava ventana de liquidez con fecha 15 de enero de 2014, es de 91.223.623,33 euros representado por 825.562.690 acciones íntegramente suscritas y desembolsadas, pertenecientes a dos clases distintas: 83.806.057 acciones pertenecientes a la clase A y 741.756.633 acciones pertenecientes a la clase B.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

La propuesta de distribución del resultado de 2012 aprobada por la Junta General de Accionistas del 7 de abril de 2013 fue de 0,072 euros por acción, lo que ha supuesto un dividendo total de 38.741 miles de euros (37.664 miles de euros en 2012). El 9 de abril de 2013 se realizó el pago correspondiente al dividendo.

### 18.2. Reservas de la sociedad dominante

El importe y movimiento de las cuentas que forman parte del epígrafe de Reservas de la Sociedad Dominante durante los ejercicios 2013 y 2012 son los siguientes:

Concepto	Saldo al 31.12.12	Distribución rds. 2011	Ampliación de capital	Otros movimientos	Saldo al 31.12.13
Prima emisión acciones	388.752	-	514.625	-	903.377
Reserva de revalorización	3.679	-	-	-	3.679
Otras reservas de la Sociedad Dominante:					
- Distribuibles	219.426	70.390	(16.865)	(84.173)	188.778
- No distribuibles	16.549	6.365	1.162	-	24.076
<b>Total</b>	<b>628.406</b>	<b>76.755</b>	<b>498.922</b>	<b>(84.173)</b>	<b>1.119.910</b>

Concepto	Saldo al 31.12.11	Distribución rds. 2010	Ampliación de capital	Otros movimientos	Saldo al 31.12.12
Prima emisión acciones	388.752	-	-	-	388.752
Reserva de revalorización	3.679	-	-	-	3.679
Otras reservas de la Sociedad Dominante:					
- Distribuibles	202.178	26.595	(4.305)	(5.042)	219.426
- No distribuibles	4.607	7.140	4.802	-	16.549
<b>Total</b>	<b>599.216</b>	<b>33.735</b>	<b>497</b>	<b>(5.042)</b>	<b>628.406</b>

El importe correspondiente a "Otros movimientos" de los ejercicios 2013 y 2012 corresponde principalmente a las operaciones con acciones propias.

La reserva legal es dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Con fecha 19 de noviembre de 2007, la Compañía suscribió un contrato de liquidez, sobre las acciones de clase A, con Santander Investment Bolsa, S.V. En sustitución de este contrato de liquidez, la Compañía ha suscrito con fecha 8 de enero de 2013 un contrato de liquidez, sobre las acciones clase A, al amparo de las condiciones establecidas en la Circular 3/2007 de 19 de diciembre de la CNMV. El día 8 de noviembre de 2012, la Compañía suscribió un contrato de liquidez con Santander Investment Bolsa, S.V., sobre acciones clase B, al amparo de las condiciones establecidas en la Circular 3/2007 de 19 de diciembre de la CNMV.

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de acciones propias en autocartera era de 40.009.307 acciones (14.681.667 en 2012), de las cuales 5.382.896 corresponden a acciones clase A y 34.626.411 corresponden a acciones clase B.

Respecto a las operaciones realizadas durante el ejercicio, el número de acciones propias adquiridas fue de 8.125.581 acciones clase A y 62.025.632 acciones clase B y el de acciones propias enajenadas fue 5.681.820 acciones clase A y 39.141.753 acciones clase B, con un impacto de dichas operaciones reconocido en el patrimonio de la sociedad dominante de un importe de 89.612 miles de euros de decremento (decremento de 961 miles de euros en 2012).

## 02 Cuentas anuales consolidadas

La propuesta de distribución del resultado de 2013 y otras reservas de la Sociedad dominante a presentar a la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

Distribución	Importe al 31.12.13
A reserva legal	343
A reservas voluntarias	102.040
A dividendos	91.637
<b>Total</b>	<b>194.020</b>

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2013 supone la distribución en 2014 de un dividendo de 0,111 euros por acción. En 2013 la Sociedad distribuyó un dividendo de 0,072 euros por acción.

### 18.3. Otras reservas

El importe incluido en el epígrafe de Otras reservas refleja el efecto en patrimonio surgido en la valoración de las operaciones de cobertura (derivados) y de las inversiones disponibles para la venta que se posee al cierre del ejercicio.

A continuación se detallan los importes y movimientos por conceptos del epígrafe de Otras reservas para los ejercicios 2013 y 2012:

Concepto	Reservas op. Cobertura	Reservas inv. Disp. venta	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2012	(282.600)	2.334	(280.266)
- Resultados por valor razonable del ejercicio	89.584	(616)	88.968
- Traspaso al resultado	88.924	-	88.924
- Efecto impositivo	(53.385)	1.595	(51.790)
- Transferencias a/desde ganancias acumuladas	(6.292)	-	(6.292)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>(163.769)</b>	<b>3.313</b>	<b>(160.456)</b>

Concepto	Reservas op. Cobertura	Reservas inv. Disp. venta	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	(180.034)	644	(179.390)
- Resultados por valor razonable del ejercicio	(237.614)	1.440	(236.174)
- Traspaso al resultado	96.172	-	96.172
- Efecto impositivo	38.876	341	39.217
- Transferencias a/desde ganancias acumuladas	-	(91)	(91)
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>(282.600)</b>	<b>2.334</b>	<b>(280.266)</b>

Para mayor información acerca de las operaciones de cobertura, véase Nota 14.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 18.4. Diferencias de conversión

El importe de las diferencias de conversión de las sociedades del grupo y asociadas al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.12
Diferencias de conversión:		
- Sociedades I.G. / I.P.	(545.950)	(153.246)
- Asociadas	(36.885)	(14.134)
<b>Total</b>	<b>(582.835)</b>	<b>(167.380)</b>

El decremento de las diferencias de conversión producido durante el ejercicio 2013 se debe principalmente a la depreciación del real brasileño respecto al euro.

### 18.5. Ganancias acumuladas

El importe y el movimiento de las cuentas que forman parte del epígrafe de Ganancias acumuladas durante los ejercicios 2013 y 2012 han sido los siguientes:

Concepto	Saldo al 31.12.12	Distribución rtdos. 2012	Resultados 2013	Otros movimientos	Saldo al 31.12.13
Reservas en sociedades consolidadas por IG / IP	772.943	(77.687)	-	40.169	735.425
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	18.938	17.561	-	(20.991)	15.508
Dividendos y reservas sociedad dominante	-	115.496	-	(115.496)	-
<b>Total reservas</b>	<b>791.881</b>	<b>55.370</b>	<b>-</b>	<b>(96.318)</b>	<b>750.933</b>
Resultados consolidados del ejercicio	94.020	(94.020)	110.324	-	110.324
Resultados atribuidos a participaciones no dominantes	(38.650)	38.650	(8.879)	-	(8.879)
<b>Total resultados sociedad dominante</b>	<b>55.370</b>	<b>(55.370)</b>	<b>101.445</b>	<b>-</b>	<b>101.445</b>
<b>Total ganancias acumuladas</b>	<b>847.251</b>	<b>-</b>	<b>101.445</b>	<b>(96.318)</b>	<b>852.378</b>

Concepto	Saldo al 31.12.11	Distribución rtdos. 2011	Resultados 2012	Otros movimientos	Saldo al 31.12.12
Reservas en sociedades consolidadas por IG / IP	491.110	298.771	-	(16.938)	772.943
Reservas en sociedades puestas en equivalencia	17.323	3.975	-	(2.360)	18.938
Dividendos y reservas sociedad dominante	-	71.399	-	(71.399)	-
<b>Total reservas</b>	<b>508.433</b>	<b>374.145</b>	<b>-</b>	<b>(90.697)</b>	<b>791.881</b>
Resultados consolidados del ejercicio	395.482	(395.482)	94.020	-	94.020
Resultados atribuidos a participaciones no dominantes	(21.337)	21.337	(38.650)	-	(38.650)
<b>Total resultados sociedad dominante</b>	<b>374.145</b>	<b>(374.145)</b>	<b>55.370</b>	<b>-</b>	<b>55.370</b>
<b>Total ganancias acumuladas</b>	<b>882.578</b>	<b>-</b>	<b>55.370</b>	<b>(90.697)</b>	<b>847.251</b>

Los importes correspondientes a "Otros movimientos" corresponden, principalmente, a la adquisición de diversas participaciones no dominantes cuyo efecto queda registrado en el patrimonio neto según lo establecido en la NIIF 3 revisada.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

El detalle de las Reservas en sociedades consolidadas por integración global/proporcional y por el método de participación es el siguiente:

Actividad de negocio	Saldo al 31.12.13		Saldo al 31.12.12	
	IG / IP	MP	IG / IP	MP
Ingeniería y construcción	727.792	9.164	571.151	46.366
Infraestructura tipo concesional	173.800	6.976	128.205	(33.378)
Producción industrial	(166.167)	(632)	73.587	5.950
<b>Total</b>	<b>735.425</b>	<b>15.508</b>	<b>772.943</b>	<b>18.938</b>

### Nota 19.- Financiación sin recurso

Tal y como se indica en la Nota 2.2 de esta Memoria, en el Perímetro de Consolidación se encuentran participaciones en diversas sociedades cuyo objeto social, en general, es el desarrollo de un producto integrado y cuya fórmula de financiación se realiza a través de una financiación sin recurso aplicada a proyecto. En esta Nota de Memoria se ofrece el detalle de la financiación sin recurso relacionada con el inmovilizado de sociedades proyecto, que se informa en la Nota 10 de esta Memoria Consolidada.

La financiación sin recurso se utiliza, generalmente, como medio para la construcción y/o adquisición de un activo, tomando como garantía exclusivamente los activos y flujos de caja de la sociedad o grupo de sociedades que desarrollan la actividad ligada al activo que se financia. En la mayoría de los casos, los activos y/o contratos se constituyen como garantía de la devolución de la financiación.

Comparado con la financiación corporativa, la financiación sin recurso tiene ciertas ventajas clave entre las que destaca el mayor plazo de apalancamiento permitido por el perfil de la generación de los flujos del proyecto y un perfil de riesgo claramente definido.

**19.1.** Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2013 y 2012 por la Financiación sin recurso son los siguientes:

Concepto	Financiación sin recurso a Lp	Financiación sin recurso a Cp	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	4.678.993	577.779	5.256.772
Aumentos	1.666.324	164.506	1.830.830
Disminuciones (reembolso)	(477.684)	(476.417)	(954.101)
Diferencias de conversión (divisa)	(285.264)	(63.015)	(348.279)
Cambios en el perímetro y traspasos	153.782	381.946	535.728
<b>Total al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>5.736.151</b>	<b>584.799</b>	<b>6.320.950</b>

El incremento producido durante el ejercicio 2013 viene motivado fundamentalmente por la incorporación de la deuda de Arizona Solar One, véase Notas 2.1.1 y 6.3, (809 millones de euros) y por disposiciones significativas en relación con los proyectos de líneas de transmisión (605 millones de euros). Adicionalmente, se ha obtenido nueva financiación para los proyectos de cogeneración en Tabasco, México (566 millones de euros) y se han dispuesto préstamos para el desarrollo de proyectos termosolares (366 millones de euros), principalmente para los proyectos Solaben 1 y 6 (200 millones de euros).

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Adicionalmente, en relación con los proyectos de cogeneración de México, se ha amortizado deuda existente en años anteriores (-377 millones de euros) y en este mismo sentido, existe un decremento por la amortización de la financiación de los proyectos termosolares (-175 millones de euros) y de líneas de transmisión (-122 millones de euros). Por otro lado, la financiación sin recurso se ha reducido por la venta de Befesa (-369 millones de euros), por la clasificación del proyecto de desalación de Qingdao como mantenido para la venta (-106 millones de euros) y por el efecto de las diferencias de conversión (-348 millones de euros) debido fundamentalmente a la depreciación del real brasileño con respecto al euro.

Concepto	Financiación	Financiación	Total
	sin recurso	sin recurso	
	a Lp	a Cp	
Saldos al 31 de diciembre de 2011	4.982.975	407.135	5.390.110
Aumentos	780.859	62.311	843.170
Disminuciones (reembolso)	(18.878)	(155.894)	(174.772)
Diferencias de conversión (divisa)	(150.735)	(32.826)	(183.561)
Cambios en el perímetro y trasposos	(915.228)	297.053	(618.175)
<b>Total al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>4.678.993</b>	<b>577.779</b>	<b>5.256.772</b>

El incremento producido durante el ejercicio 2012 viene motivado fundamentalmente por disposición y obtención de nueva financiación para el desarrollo de nuevos proyectos de líneas de transmisión por importe total de 549 millones de euros. Asimismo, se han realizado disposiciones significativas en relación con nuevos proyectos solares (217 millones de euros) y el proyecto de cogeneración en Tabasco, México (48 millones de euros). Por otro lado, la financiación sin recurso se ha reducido por la desconsolidación de sociedades como resultado de la aplicación inicial de la NIIF 10 y 11 desde el 1 de enero de 2012 (635 millones de euros) y por diferencias de conversión (-184 millones de euros) debido, fundamentalmente, a la depreciación del real brasileño con respecto al euro.

- 19.2.** En el activo del Estado de Situación Financiera y dentro de los epígrafes de tesorería y de cuentas financieras a cobrar (corrientes y no corrientes) existen cuentas de reserva al servicio de la deuda por importe de 156 millones de euros relacionadas con la financiación de proyectos (por importe de 192 millones de euros en 2012).
- 19.3.** En el Anexo IX de esta memoria consolidada se detallan las sociedades de proyectos financiados bajo la modalidad de Financiación sin recurso a cierre del ejercicio 2013.
- 19.4.** La cancelación de las financiaciones sin recurso aplicadas a proyectos está prevista, al cierre del ejercicio 2013, realizarla según el siguiente calendario de acuerdo con las previsiones de "cash-flow" (flujos de caja) a generar por los proyectos:

2014	2015	2016	2017	2018	Posteriores
584.799	653.369	596.008	290.075	452.199	3.744.500

Incluidos en los vencimientos anteriores están los importes correspondientes a operaciones que cuentan con financiación sin recurso en proceso (véase Nota 19.6), los cuales serán cancelados en el momento de la disposición de la Financiación sin Recurso a largo plazo.



## 02 Cuentas anuales consolidadas

**19.5.** El detalle de las nuevas financiaciones sin recurso cerradas durante los ejercicios 2013 y 2012 en millones de euros es el siguiente:

Proyecto	Ejercicio	Ubicación	Importe concedido	Importe dispuesto
Palmatir, S.A.	2013	Uruguay	84	43
Solaben Electricidad Uno y Seis	2013	España	200	200
Abengoa Transmisión Norte S.A. (ATN)	2013	Perú	83	83
ATE XIII, Norte Brasil Transmissora de Energía S.A	2013	Brasil	70	70
Abengoa Cogeneración Tabasco, S. de R.L. de C.V.	2013	México	512	497
<b>Total ejercicio 2013</b>			<b>949</b>	<b>893</b>
Befesa Desalination Developments Ghana Limited	2012	Ghana	67	-
Kaxu Solar One (Pty) Ltd. (*)	2012	Sudáfrica	488	45
Khi Solar One (Pty) Ltd. (*)	2012	Sudáfrica	218	43
Transmisora Baquedano, S.A.	2012	Chile	30	-
Transmisora Mejillones S.A.	2012	Chile	26	-
ATE XIII, Norte Brasil Transmissora de Energía S.A	2012	Brasil	388	338
Abengoa Transmisión Norte S.A. (ATN)	2012	Perú	68	64
<b>Total ejercicio 2012</b>			<b>1.285</b>	<b>490</b>

(\*) Sociedades proyecto incluidas en el perímetro de consolidación por el método de puesta en equivalencia tras la aplicación de las NIIF 10 y 11 efectivas desde el 1 de enero de 2013 y aplicadas retroactivamente desde el 1 de enero de 2012.

**19.6.** Dentro de la Financiación sin recurso aplicada a proyectos están considerados como Financiación sin recurso en proceso aquellas operaciones de tesorería consistentes en la obtención de recursos financieros, generalmente a través de entidades financieras, que están enmarcadas en el desarrollo de proyectos, que se acometen, asimismo generalmente, bajo la modalidad de Financiación sin recurso aplicada a proyectos. Esta obtención de recursos se considera como una figura análoga a los tradicionales anticipos que los clientes entregan durante las distintas fases de la ejecución de una obra o proyecto; la Financiación sin recurso en proceso tiene como particularidad frente a los tradicionales anticipos de clientes en que suele ser una entidad financiera quien proporciona los fondos y corresponden a operaciones transitorias (habitualmente con plazo menor a 2-3 años) durante la fase de lanzamiento y construcción de Bienes/Proyectos que una vez finalizados y realizada la puesta en marcha, son el objeto de operaciones financiadas a través de la modalidad de Financiación sin recurso aplicada a proyectos (véase Nota 2.5).

No obstante, si durante el periodo transitorio se observasen riesgos de incumplimientos en cuanto a los plazos acordados para la formalización de los Project Finance (o para la construcción que finalmente dará lugar a la financiación), se reclasificarían al epígrafe del Estado de Situación Financiera Consolidado que le correspondiera según su naturaleza, generalmente al epígrafe "Deudas con entidades de crédito".

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Al 31 de diciembre de 2013 los proyectos con financiación sin recurso en proceso se muestran en el siguiente cuadro (cifras en miles euros):

Concepto	ATN 3	ATE XVI Miracema	ATE XVII Milagres	ATE XVIII Estreito	Hospital Manaus	Cadonal
Fecha inicio del proyecto	jun-13	mar-13	mar-13	mar-13	abr-13	dic-12
Fecha finalización prevista	ago-16	ago-16	may-16	ene-16	mar-15	mar-15
Importe del contrato (EPC)	83.528	390.667	92.889	83.711	145.235	77.858
Fecha inicio financiación a C/P	jun-13	mar-13	ago-13	sep-13	dic-13	may-13
Fecha vencimiento financiación C/P	jun-15	jul-15	ago-15	sep-15	jun-15	may-15
Fecha inicio prevista financiación a L/P	jun-15	jul-15	jul-15	mar-15	jun-14	abr-14
Duración financiación L/P	Hasta 15 años	Hasta 15,5 años	Hasta 15 años	Hasta 15 años	Hasta 12 años	Hasta 19,5 años
Importe total financiación L/P	72.633	340.759	52.993	52.377	109.067	64.643

**19.7.** Del importe de préstamos con entidades de crédito corrientes y no corrientes existen deudas en moneda extranjera por importe de 3.958.597 miles de euros (2.722.189 miles de en 2012).

El contravalor por divisas de las deudas en moneda extranjera más significativas mantenidas por sociedades del Grupo con entidades de crédito es el siguiente:

Divisa	31.12.13		31.12.12	
	Sociedades extranjero	Sociedades España	Sociedades extranjero	Sociedades España
Corona (Suecia)	-	-	1.135	-
Dinar (Argelia)	390.089	-	376.902	-
Dólar (USA)	2.111.663	67.875	899.248	70.148
Peso (Chile)	4.767	-	-	-
Peso (Uruguay)	-	-	36.784	-
Real (Brasil)	1.384.203	-	1.231.727	-
Yuan (China)	-	-	106.245	-
<b>Total</b>	<b>3.890.722</b>	<b>67.875</b>	<b>2.652.041</b>	<b>70.148</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 20.- Financiación corporativa

20.1. El detalle de la financiación corporativa al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

No corriente	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.12
Préstamos con entidades de crédito	1.959.339	2.506.005
Obligaciones y bonos	2.638.083	1.643.926
Pasivos por arrendamientos financieros	27.093	28.049
Otros recursos ajenos no corrientes	110.630	178.464
<b>Total no corriente</b>	<b>4.735.145</b>	<b>4.356.444</b>
Corriente	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.12
Préstamos con entidades de crédito	636.733	536.052
Obligaciones y bonos	256.443	30.881
Pasivos por arrendamientos financieros	12.945	11.885
Otros recursos ajenos corrientes	13.143	11.566
<b>Total corriente</b>	<b>919.264</b>	<b>590.384</b>
<b>Total financiación corporativa</b>	<b>5.654.409</b>	<b>4.946.828</b>

### 20.2. Préstamos con entidades de crédito

- a) Del importe de préstamos con entidades de crédito corrientes y no corrientes, existen deudas en moneda extranjera por importe de 278.511 miles de euros (259.242 miles de euros en 2012).

El detalle de las deudas en moneda extranjera más significativas con entidades de crédito es el siguiente:

Divisa	31.12.13		31.12.12	
	Sociedades extranjero	Sociedades España	Sociedades extranjero	Sociedades España
Dólar (USA)	104.602	112.609	35.532	190
Franco (Suiza)	-	-	-	99
Peso (México)	15.642	-	19.730	-
Real (Brasil)	178	-	202.719	-
Rand (Sudáfrica)	34.509	-	-	-
Rupia (India)	9.640	-	-	-
Sol (Perú)	793	-	491	-
Yuan (China)	538	-	481	-
<b>Total</b>	<b>165.902</b>	<b>112.609</b>	<b>258.953</b>	<b>289</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

b) El detalle de préstamos con entidades de crédito es el siguiente:

Detalle del préstamo	Año de concesión	Importe concedido	Importe pendiente de pago	Cancelación
Préstamo con el Instituto de Crédito Oficial	2007	151.389	151.389	jul-16
Préstamo con el Banco Europeo de Inversiones (I+D+i)	2007	109.069	109.069	ago-14
Financiación Instalaciones Inabensa S.A.	2010-2013	407.204	318.960	2014-2020
Financiación Abener Energía S.A.	2010-2013	469.819	331.440	2014-2024
Forward Start Facility 2012	2012	1.663.210	1.421.797	jul-16
Resto de préstamos	Varios	263.417	263.417	Varios
<b>Total</b>		<b>3.064.108</b>	<b>2.596.072</b>	

Con el fin de minimizar la volatilidad en los tipos de interés de operaciones financieras, se suscriben contratos específicos para cubrir las posibles variaciones que se puedan producir (véase Nota 14).

Las operaciones de financiación corporativa sindicadas a largo plazo tienen como finalidad financiar las inversiones y necesidades generales de financiación de Abengoa S.A. y todas las compañías del Grupo que no cuentan con una financiación sin recurso.

Con fecha 27 de abril de 2012, la Sociedad firmó la refinanciación y sindicación de 1.566.210 miles de euros de su deuda corporativa mediante la firma de una nueva Forward Start Facility. La operación fue liderada por un grupo de entidades nacionales e internacionales, que han actuado como Coordinadores y "Bookrunners" de la operación. De acuerdo con la cláusula de ampliación de esta financiación prevista en el contrato, el 22 de mayo de 2012 se firmó una ampliación por importe de 47.000 miles de euros, y con fecha 11 de julio de 2012, se firmó una segunda ampliación por importe de 50.000 miles de euros, de manera que el importe refinanciado ascendía a 1.663.210 miles de euros. La refinanciación cuenta con el respaldo de 37 entidades financieras internacionales. El importe dispuesto al 31 de diciembre de 2013 asciende a 1.416.710 miles de euros.

Con fecha 23 de diciembre de 2013 se ha producido un prepago de la Forward Start Facility 2012 contra el vencimiento de julio 2014 por un importe de 246.500 miles de euros.

El tipo de interés para los dos tramos es Euribor más un margen de 3,75% hasta el 20 de enero de 2013, 4,00% hasta enero de 2015 y 4,25% hasta 20 de julio de 2016.

Por otro lado, los préstamos bilaterales con el Instituto de Crédito Oficial y con el Banco Europeo de Inversiones están destinados a financiar de forma específica programas de inversión en el exterior en el primer caso, y de I+D+i en el segundo.

Adicionalmente, algunas filiales de Abengoa, S.A. tienen firmados préstamos a largo plazo con diversas entidades entre los que destacan dos financiaciones suscritas con un grupo de entidades financieras que cuentan con la garantía de EKN (agencia de crédito a la exportación sueca) para la financiación de maquinaria industrial en diversos proyectos.

Para asegurarse un nivel adecuado de capacidad de repago de la financiación corporativa con relación a su capacidad de generación de caja, Abengoa tiene establecido ante las entidades financieras el cumplimiento de un ratio financiero Deuda Corporativa Neta/Ebitda.

El límite máximo de dicho ratio establecido en los contratos de financiación aplicable para los ejercicios 2012, 2013 y 2014 hasta el 30 de diciembre es de 3,0 y a partir del día 31 de diciembre de 2014 es de 2,5. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el ratio financiero Deuda Neta corporativa/Ebitda corporativo era 1,69 y 1,80 respectivamente.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

- c) Al 31 de diciembre de 2013, la cancelación de los préstamos y créditos bancarios estaba prevista realizarla según el siguiente calendario:

	2014	2015	2016	2017	2018	Posteriores	Total
FSF 2012	240.881	505.114	675.802	-	-	-	1.421.797
Financiación BEI	109.069	-	-	-	-	-	109.069
Financiación ICO	51.476	49.942	49.971	-	-	-	151.389
Financiación Abener Energía S.A.	73.998	61.749	41.837	34.795	46.361	72.700	331.440
Financiación Instalaciones Inabensa S.A.	70.918	59.699	55.098	54.519	52.048	26.678	318.960
Resto préstamos y créditos	90.391	30.529	10.127	18.320	9.222	104.828	263.417
<b>Total</b>	<b>636.733</b>	<b>707.033</b>	<b>832.835</b>	<b>107.634</b>	<b>107.631</b>	<b>204.206</b>	<b>2.596.072</b>

La exposición de los recursos ajenos del Grupo a variaciones en los tipos de interés y las fechas contractuales en que se revisan sus precios han sido expuestas en la Nota 4 de Gestión del riesgo financiero. Los tipos de interés de la mayor parte de la financiación corporativa se basan en tipos variables, por lo que su valor razonable se aproxima al valor contable. Los valores razonables se basan en los flujos de efectivo descontados a un tipo basado en el tipo de los recursos ajenos.

- d) El importe de los gastos financieros con entidades de crédito devengados y no vencidos asciende a 39.664 miles de euros (17.890 miles de euros en 2012) que se incluye en el epígrafe "Deudas con entidades de crédito a corto plazo".
- e) Las garantías reales hipotecarias de la financiación corporativa al 31 de diciembre de 2013 no son significativas.
- f) El tipo medio de las operaciones crediticias se encuentra en tasas de mercado de cada país en que se formaliza cada operación.
- g) El coste medio de la financiación total con entidades de crédito durante el ejercicio 2013 ha sido de un 7,1%.

### 20.3. Obligaciones y bonos

La siguiente tabla muestra los vencimientos de los nominales de los bonos y obligaciones al 31 de diciembre de 2013:

Concepto	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Bonos convertibles Abengoa	100.100	-	-	250.000	-	400.000	-
Bonos ordinarios Abengoa	-	300.000	500.000	472.246	550.000	-	326.940
Programa Euro-Commercial Paper (ECP) (*)	104.912	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>205.012</b>	<b>300.000</b>	<b>500.000</b>	<b>722.246</b>	<b>550.000</b>	<b>400.000</b>	<b>326.940</b>

(\*) Con posibilidad de renovación

#### Bonos convertibles Abengoa 2014

Con fecha 24 de julio 2009, Abengoa S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales en Europa de la emisión de Bonos Convertibles en acciones tipo A por importe de 200 millones de euros. Con fecha 17 de enero de 2013, Abengoa, S.A. recompró 99,9 millones de euros de valor nominal por un precio de compra de 108,8 millones de euros. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente, son los siguientes:

- a) El nominal de los Bonos es de cien millones cien mil euros (100,1 millones de euros) y con vencimiento a cinco (5) años.
- b) Los Bonos devengan un interés fijo anual pagadero semestralmente del 6,875% anual.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

- c) Los Bonos serán canjeables, a opción de los bonistas, por acciones de Clase A o de Clase B de la Sociedad, de acuerdo con determinadas condiciones de liquidez, en un número resultante de dividir el importe nominal de los bonos por el precio de conversión aplicable. El precio de conversión se fijó inicialmente en 21,12 euros por acción de Abengoa y fue posteriormente ajustado a 20,84 euros por acción en Julio de 2012, tras una distribución de dividendos (0,35 euros por acción) en exceso sobre el límite máximo de dividendo permitido sin ajuste al precio de conversión (límite de 0,21 euros por acción). En Octubre de 2012, el precio de conversión se ajustó a 4,17 euros por acción de Abengoa tras la distribución de acciones de Clase B aprobada por la Junta General de Accionistas el 30 de Septiembre de 2012. Adicionalmente, en octubre de 2013, el precio de conversión se ajustó a 3,81 euros por acción de Abengoa tras la ampliación de capital por emisión de acciones clase B.
- d) Conforme a lo previsto en los términos y condiciones, la Sociedad podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de conversión, si entrega acciones de la Sociedad, efectivo, o una combinación de acciones y efectivo.

Como se describe en la Nota 2.18.1 en Resumen de las principales políticas contables, de acuerdo con la NIC 32 y 39 y los Términos y Condiciones de la emisión dado que Abengoa tiene un derecho contractual a escoger el tipo de pago siendo una de las opciones el pago en un número variable de acciones y efectivo, la opción de conversión se trata como instrumento derivado implícito. En consecuencia, el bono convertible es considerado un instrumento financiero híbrido que incluye un componente de deuda y un derivado implícito por la opción de conversión otorgada al bonista. Esto aplica a los bonos convertibles 2014, 2017 y 2019.

El valor contable del componente de pasivo de los bonos convertibles al 31 de diciembre de 2013 asciende a 96.183 miles de euros (178.720 miles de euros en 2012, correspondiendo a un nominal de 200 millones de euros).

A cierre del ejercicio 2013, la valoración del componente de derivado implícito de pasivo generado en la emisión del bono convertible calculado mediante el modelo Black Scholes ha sido de 984 miles de euros siendo su efecto a dicha fecha un ingreso por importe de 9.672 miles de euros registrado en "Otros gastos/ingresos financieros netos" de la Cuenta de Resultados Consolidada (24.788 miles de euros de ingreso en 2012), debido a la diferencia entre su valor al cierre del ejercicio 2013 y el de cierre del ejercicio 2012 (10.656 miles de euros), véase Nota 30.3.

Adicionalmente se ha reconocido una pérdida neta de 4.815 miles de euros por la recompra parcial del bono convertible producida en enero de 2013, de los cuáles 7.212 miles de euros corresponden a un beneficio por la valoración del componente de derivado implícito cancelado y 12.027 miles de euros corresponden a la pérdida reconocida por la diferencia entre el pago y la cancelación de los componentes de pasivo.

Los datos clave para el modelo de valoración fueron el precio de la acción, la rentabilidad estimada del dividendo, una vida de opción prevista a vencimiento, un tipo de interés y una volatilidad del subyacente que se incluye en la tabla siguiente:

	31.12.13	31.12.12
Precio "Spot Abengoa" (euros)	2,18	2,34
Precio "Strike" (euros)	3,81	4,17
Vencimiento	24/07/2014	24/07/2014
Volatilidad	40%	65%
Número de acciones	52.493.438	47.961.631

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión, Abengoa, S.A. suscribió durante los ejercicios 2010 y 2011 opciones de compra sobre un total de 7.000.000 de sus propias acciones y ejercitables a un precio de 21,125 euros por acción con vencimiento el 24 de julio de 2014 (opciones sobre 35.000.000 acciones con un precio de ejercicio de 4,22 euros por acción o después de la distribución de acciones de clase B acordada en la Junta General de Accionistas de 30 de septiembre de 2012).

Estas opciones representan una cobertura entorno al 67% de las obligaciones generadas en un supuesto de conversión.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

La valoración de tales opciones al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 4.714 miles de euros, siendo el valor razonable, calculado mediante el modelo Black-Scholes, al 31 de diciembre de 2013 de 419 miles de euros, lo cual supone un gasto financiero de 4.295 miles de euros en el ejercicio 2012 registrado en "Otros gastos/ingresos financieros netos" de la Cuenta de Resultados Consolidada (15.320 de gasto financiero en 2012), véase Nota 30.3. A 31 de diciembre de 2013, el precio de cotización de estos bonos era del 102,023%.

Los datos clave para el modelo de valoración fueron el precio de la acción, la rentabilidad estimada del dividendo, una vida de la opción prevista a vencimiento, un tipo de interés y una volatilidad del subyacente que se incluye en la tabla siguiente:

	31.12.13	31.12.12
Precio "Spot Abengoa" (euros)	2,18	2,34
Precio "Strike" (euros)	4,22	4,22
Vencimiento	24/07/2014	24/07/2014
Volatilidad	47%	51%
Número de acciones	35.000.000	35.000.000

### Bonos convertibles Abengoa 2017

Con fecha 3 de febrero de 2010, Abengoa S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de una emisión de Bonos Convertibles en acciones tipo A por importe de 250 millones de euros. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente, son los siguientes:

- a) La emisión de los Bonos se realiza por importe de doscientos cincuenta millones de euros (250 millones de euros) y con vencimiento a siete (7) años.
- b) Los Bonos devengan un interés fijo anual pagadero semestralmente del 4,5% anual.
- c) Los Bonos serán canjeables, a opción de los bonistas, por acciones de Clase A o de Clase B de la Sociedad, de acuerdo con determinadas condiciones de liquidez, en un número resultante de dividir el importe nominal de los bonos por el precio de conversión aplicable. El precio de conversión se fijó inicialmente en 30,27 €/acción de Abengoa y fue posteriormente ajustado a 29,87 €/acción en Julio de 2012, tras una distribución de dividendos (0,35 euros por acción) en exceso sobre el límite máximo de dividendo permitido sin ajuste al precio de conversión (límite de 0,21 euros por acción). En Octubre de 2012, el precio de conversión se ajustó a 5,97 €/acción de Abengoa tras la distribución de acciones de Clase B aprobada por la Junta General de Accionistas el 30 de Septiembre de 2012. Adicionalmente, en octubre de 2013, el precio de conversión se ajustó a 5,45 euros por acción de Abengoa tras la ampliación de capital por emisión de acciones clase B.
- d) Conforme a lo previsto en los términos y condiciones, la sociedad podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de conversión, si entrega acciones de la Sociedad, efectivo o una combinación de ambas.

El valor contable del componente de pasivo de los bonos convertibles al 31 de diciembre de 2013 asciende a 203.422 miles de euros (191.516 miles de euros en 2012).

Adicionalmente, al cierre del ejercicio 2013, la valoración del componente de derivado implícito de pasivo generado en la emisión del bono convertible calculado mediante el modelo Black Scholes, ha sido de 2.887 miles de euros siendo su efecto a dicha fecha un ingreso por importe de 36.419 miles de euros registrado en "Otros gastos/ingresos financieros netos" de la Cuenta de Resultados Consolidada (16.885 miles de euros de ingreso en 2012), debido a la diferencia entre su valor al cierre del ejercicio 2013 y el de cierre del ejercicio 2012 (39.306 miles de euros), véase Nota 30.3.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Los datos clave para el modelo de valoración fueron el precio de la acción, la rentabilidad estimada del dividendo, una vida de la opción prevista a vencimiento, un tipo de interés y una volatilidad del subyacente que se incluye en la tabla siguiente:

	31.12.13	31.12.12
Precio "Spot Abengoa" (euros)	2,18	2,34
Precio "Strike" (euros)	5,45	5,97
Vencimiento	03/02/2017	03/02/2017
Volatilidad	39%	65%
Número de acciones	45.871.560	41.876.047

Por otro lado, con la finalidad de proporcionar cobertura parcial a las obligaciones de la anterior emisión, Abengoa, S.A. suscribió opciones de compra durante los ejercicios 2010 y 2011 sobre un total de 7.100.000 de sus propias acciones y ejercitables a un precio de 30,27 €/acción con vencimiento al 3 de febrero de 2017 (opciones sobre 35.500.000 acciones de Abengoa con un precio de ejercicio de 6,05 euros por acción tras la distribución de acciones de Clase B aprobada por la Junta General de Accionistas de 30 de septiembre de 2012).

Estas opciones representan una cobertura entorno al 76% de las obligaciones generadas en un supuesto de conversión.

La valoración de tales opciones al 31 de diciembre de 2012 ascendía a 4.065 miles de euros, siendo el valor razonable, calculado mediante el modelo Black-Scholes, al 31 de diciembre de 2013 de 2.322 miles de euros, lo cual supone un gasto financiero de 1.743 miles de euros en el ejercicio 2013 registrado en "Otros gastos/ingresos financieros netos" de la Cuenta de Resultados Consolidada (17.139 de gasto financiero en 2012), véase Nota 30.3. A 31 de diciembre de 2013, el precio de cotización de estos bonos era del 100,453%.

Los datos clave para el modelo de valoración fueron el precio de la acción, la rentabilidad estimada del dividendo, una vida de la opción prevista a vencimiento, un tipo de interés y una volatilidad del subyacente que se incluye en la tabla siguiente:

	31.12.13	31.12.12
Precio "Spot Abengoa" (euros)	2,18	2,34
Precio "Strike" (euros)	6,05	6,05
Vencimiento	03/02/2017	03/02/2017
Volatilidad	43%	43%
Número de acciones	35.500.000	35.500.000

Con fecha 3 de febrero de 2015 los bonistas pueden ejercer la opción de conversión, exigiendo a Abengoa canjear los Bonos Convertibles 2017 por su principal más los intereses devengados y no pagados hasta dicha fecha.

### Bonos convertibles Abengoa 2019

Con fecha 17 de enero de 2013, Abengoa, S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de una emisión de Bonos Convertibles en acciones tipo B por importe de 400 millones de euros. En resumen, los términos y condiciones de la emisión son los siguientes:

- La emisión de los Bonos se realiza por importe de 400 millones euros y con vencimiento a seis (6) años.
- Los Bonos devengan un interés fijo anual pagadero semestralmente del 6,25% anual.
- Los Bonos serán canjeables, a opción de los bonistas, por acciones clase B de la Sociedad.
- Conforme a lo previsto en los términos y condiciones, la sociedad podrá decidir, en el momento en que los inversores ejerciten su derecho de conversión, si entrega acciones de la Sociedad, efectivo o una combinación de ambas.



## 02 Cuentas anuales consolidadas

- e) Los bonos son convertibles en un número de acciones de Clase B resultante de dividir el valor nominal total de dichos bonos entre el precio de conversión. El precio de conversión inicial de los Bonos (el "Precio de Canje") es de tres euros con veintisiete (3,27 euros) por cada acción clase B de la Sociedad. En octubre de 2013, el precio de conversión se ajustó a 3,04 euros por acción de Abengoa tras la ampliación de capital por emisión de acciones clase B.

El valor contable del componente de pasivo al 31 de diciembre de 2013 asciende a 309.249 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2013, el valor razonable del componente de derivado implícito de pasivo ha sido de 62.894 miles de euros, mientras que su valoración inicial fue por importe de 91.244 miles de euros, generando un ingreso de 28.350 miles de euros registrado en "Otros gastos/ingresos financieros netos" de la Cuenta de Resultados Consolidada. A 31 de diciembre de 2013, el precio de cotización de estos bonos era del 101,509%.

Los datos clave para el modelo de valoración fueron el precio de la acción, la rentabilidad estimada del dividendo, una vida de la opción prevista al vencimiento, un tipo de interés y una volatilidad del subyacente que se incluye en la tabla siguiente:

	<b>31.12.13</b>
Precio "Spot Abengoa" (euros)	2,18
Precio "Strike" (euros)	3,04
Vencimiento	17/01/2019
Volatilidad	37%
Número de acciones	131.578.947

### Bonos ordinarios Abengoa 2015

Con fecha 1 de diciembre de 2009, Abengoa, S.A. completó el proceso de colocación de la emisión de Bonos Ordinarios por importe de 300 millones de euros. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente, son los siguientes:

- La emisión de los Bonos se realiza por importe de trescientos millones de euros (300 millones de euros) y con vencimiento a cinco (5) años.
- Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente del 9,625% anual.
- Los bonos están garantizados solidariamente por determinadas sociedades filiales del Grupo.

A 31 de diciembre de 2013, el precio de cotización de estos bonos era del 107,125%.

### Bonos ordinarios Abengoa 2016

Con fecha 31 de marzo de 2010, Abengoa, S.A. completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales europeos la emisión de Bonos Ordinarios por importe de 500 millones de euros. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente, son los siguientes:

- La emisión de los Bonos se realiza por importe de quinientos millones de euros (500 millones de euros) y con vencimiento a seis (6) años.
- Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente del 8,50% anual.
- Los bonos están garantizados solidariamente por determinadas sociedades filiales del Grupo.

A 31 de diciembre de 2013, el precio de cotización de estos bonos era del 108,375%.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Bonos ordinarios Abengoa 2017

Con fecha 19 de octubre de 2010, Abengoa Finance, S.A.U., sociedad filial de Abengoa, S.A., completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión de los bonos ordinarios por importe de 650 MUSD de conformidad con la normativa 144A de la Securities Act of 1933 y sus posteriores modificaciones. En resumen, los términos y condiciones de la emisión que quedaron fijados definitivamente son los siguientes:

- La emisión de los Bonos se realiza por importe de seiscientos cincuenta millones de dólares americanos (650 millones de dólares) y con vencimiento a siete (7) años.
- Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente del 8,875% anual.
- Los Bonos están garantizados solidariamente por Abengoa, S.A. y determinadas sociedades filiales del Grupo.

A 31 de diciembre de 2013, el precio de cotización de estos bonos era del 107,938%.

### Bonos ordinarios Abengoa 2018

Con fecha 5 de febrero de 2013, Abengoa Finance, S.A.U., sociedad filial de Abengoa, S.A., completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión de los bonos ordinarios por importe de 250 millones de euros. El 3 de octubre de 2013, Abengoa Finance, S.A.U. emitió bonos adicionales y fungibles por importe de 250 millones de euros, a un precio de 100,25%, lo que equivale a un rendimiento del 8,799%. Por otro lado, el 5 de noviembre de 2013, Abengoa Finance, S.A.U. emitió bonos adicionales y fungibles por importe de 50 millones de euros, a un precio de 105,25%, lo que equivale a un rendimiento del 7,408%. Los términos y condiciones de las emisiones son los siguientes:

- El nominal agregado de los Bonos es 550 millones de euros con vencimiento a 5 años.
- Los Bonos devengarán un interés fijo anual pagadero semestralmente del 8,875%.
- Los Bonos están garantizados solidariamente por determinadas sociedades filiales del Grupo.

A 31 de diciembre de 2013, el precio de cotización de estos bonos era del 108,125%.

### Bonos ordinarios Abengoa 2020

Con fecha 13 de diciembre de 2013, Abengoa Finance, S.A.U., sociedad filial de Abengoa, S.A., completó el proceso de colocación entre inversores cualificados e institucionales de la emisión de los bonos ordinarios por importe de 450 millones de dólares. Los términos y condiciones de las emisiones son los siguientes:

- La emisión de los Bonos se realizó por importe de 450 millones de dólares estadounidenses y con vencimiento a 6 años.
- Los Bonos devengan un interés fijo anual pagadero semestralmente del 7,75%.
- Los Bonos están garantizados solidariamente por determinadas sociedades filiales del Grupo.

A 31 de diciembre de 2013, el precio de cotización de estos bonos era del 103,520%.

### Programa Euro-Commercial Paper

Con fecha 29 de enero de 2013, la sociedad Abengoa, S.A. formalizó un programa "Euro Commercial Paper (ECP)" por un importe máximo de 500 millones de euros que quedó suscrito con la Irish Stock Exchange con vencimiento a un año. A través de este programa la sociedad podrá emitir notas entre uno y doce meses de vencimiento, posibilitando así la diversificación de las vías de financiación en el mercado de capitales.

Con fecha 20 de diciembre de 2013, el programa ha sido renovado por un año más y por el mismo importe. Al cierre del ejercicio 2013, el saldo dispuesto del programa asciende a 104.912 miles de euros.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 20.4. Pasivos por arrendamiento financiero

El detalle de los pasivos por arrendamiento financiero al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Arrendamientos financieros</b>	<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>Saldo al 31.12.12</b>
Valor presente del importe de pagos por arrendamiento	40.038	39.934
Pasivos arrendamiento financiero pagos mínimos por arrendamiento:		
Menos de 1 año	15.031	13.786
Entre 1 y 5 años	22.339	24.105
Más de 5 años	8.139	8.040
Importe neto en libros de los activos:		
Instalaciones técnicas y maquinaria	24.997	24.900
Equipos para procesos de información	2.515	5.024
Otro inmovilizado	22.606	18.064

### 20.5. Otros recursos ajenos

El detalle de otros recursos ajenos corrientes y no corrientes al cierre del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>Saldo al 31.12.12</b>
Sale and lease back	-	6.397
Primas derivados financieros	76.518	97.537
Préstamos subvencionados	6.732	14.998
Deudas con organismos públicos y otros	40.523	71.098
<b>Total</b>	<b>123.773</b>	<b>190.030</b>

### Nota 21.- Subvenciones y otros pasivos

El detalle de subvenciones y otros pasivos al cierre del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>Saldo al 31.12.12</b>
Subvenciones oficiales de capital	374.345	70.600
Proveedores de inmovilizado a largo plazo	2.239	5.292
Cuentas comerciales a pagar a largo plazo	269.604	118.528
<b>Total subvenciones y otros pasivos no corrientes</b>	<b>646.188</b>	<b>194.420</b>

El incremento en Cuentas comerciales a pagar a largo plazo se debe fundamentalmente a la inversión realizada por Liberty Interactive Corporation ("Liberty") el 2 de octubre de 2013, por importe de 300 millones de dólares. La inversión se realizó en acciones de clase A de Arizona Solar Holding, sociedad cabecera de la sociedad que explota la planta termosolar de Solana en Estados Unidos. Dicha inversión se ha efectuado bajo la forma de un "tax equity partnership" que permite al inversor beneficiarse de determinados incentivos fiscales entre los que se encuentran la amortización acelerada y el "Investment Tax Credit" (ITC).

## 02 Cuentas anuales consolidadas

De acuerdo con lo establecido en la NIC 32 y a pesar del hecho de que la inversión de Liberty es en acciones, no se puede considerar como patrimonio y ha sido clasificada como pasivo. Al 31 de diciembre de 2013, la parte no corriente de la deuda se contabiliza como subvenciones y otros pasivos por importe de 171 millones de euros y la parte corriente se contabiliza como otras cuentas a pagar por importe de 47 millones de euros. Este pasivo se ha valorado inicialmente a valor razonable, calculado como el valor actual de los flujos de caja durante la vida útil de la concesión, y posteriormente se valorará a coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo.

El control y la gestión de la planta termosolar es responsabilidad de Abengoa y se ha consolidado por integración global en estas Cuentas Anuales Consolidadas.

Adicionalmente, el incremento en el epígrafe de Subvenciones oficiales de capital se debe fundamentalmente al reconocimiento de una subvención implícita en la deuda del proyecto termosolar de Solana con el Federal Financing Bank, garantizada por el Departamento de Energía (DOE) y con tipos de interés por debajo de los tipos de mercado para proyectos y plazos similares.

### Nota 22.- Provisiones y contingencias

#### 22.1. Provisiones para otros pasivos y gastos

El detalle del movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 del epígrafe "Provisiones para otros pasivos y gastos" ha sido el siguiente:

Concepto	Provisión por impuestos	Provisión por responsabilidades	Provisión por desmantelamiento	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	39.708	42.235	37.406	119.349
Variación neta con impacto en resultados	(12)	1.626	(1.035)	579
Diferencias de conversión	(85)	(798)	(1.060)	(1.943)
Reclasificaciones	(6.277)	(571)	7.140	292
<b>Total al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>33.334</b>	<b>42.492</b>	<b>42.451</b>	<b>118.277</b>
Variación neta con impacto en resultados	99	(678)	855	276
Diferencias de conversión	(37)	(459)	(419)	(915)
Cambios en el perímetro	(14.275)	(13.981)	(10.991)	(39.247)
Reclasificaciones	(3.906)	2.277	1.282	(347)
<b>Total al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>15.215</b>	<b>29.651</b>	<b>33.178</b>	<b>78.044</b>

La disminución del total de provisiones en 2013 es debido principalmente a la salida de Befesa del perímetro de consolidación tras la venta de su participación.

La disminución del total de provisiones en 2012 es debido principalmente al efecto de las diferencias de conversión por la depreciación del dinar argelino respecto al euro.

#### Provisiones para contingencias fiscales y legales

Dentro de este epígrafe se recogen principalmente aquellas provisiones realizadas en base a las mejores estimaciones y destinadas a cubrir principalmente futuros riesgos relacionados con contingencias fiscales surgidas en el curso normal de los negocios del Grupo fundamentalmente en Iberoamérica y que se espera que sea probable una salida de recursos a medio o largo plazo que se ha estimado comprendida en un periodo de entre 2 a 5 años, aunque el desarrollo de las contingencias y los nuevos hechos y circunstancias que puedan aparecer a lo largo del tiempo podrían cambiar dicho periodo de liquidación estimado.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Adicionalmente también se recogen aquellas otras provisiones dotadas por las compañías respecto a sentencias judiciales y actas de inspección desfavorables que, estando recurridas, están pendientes de resolución y de las que se espera que sea probable una salida de recursos a medio plazo (entre 2 y 5 años).

### Provisiones para responsabilidades

Dentro de este epígrafe se recogen principalmente aquellas provisiones realizadas en base a las mejores estimaciones y destinadas a cubrir principalmente futuros riesgos relacionados con litigios, arbitrajes y reclamaciones en curso en las que intervienen como parte demandada las diferentes compañías del Grupo por las responsabilidades propias de las actividades que desarrollan y que se espera que sea probable una salida de recursos a medio o largo plazo que se ha estimado comprendida en un periodo de entre 2 a 5 años.

### Provisiones para desmantelamiento

Dentro de este epígrafe se recogen principalmente aquellas provisiones realizadas en base a las mejores estimaciones y destinadas a cubrir principalmente futuros riesgos relacionados con gastos de desmantelamiento de instalaciones relacionadas con el segmento de negocio solar y que se espera que sea probable una salida de recursos a largo plazo (superior a 5 años).

## 22.2. Pasivos contingentes

Al cierre del ejercicio 2013 Abengoa y su grupo de empresas mantienen reclamaciones y controversias legales a su favor y en su contra, como consecuencia natural de su negocio y de las reclamaciones económicas y técnicas que las partes de un contrato suelen interponerse mutuamente.

A continuación se resumen las reclamaciones legales más significativas que, si bien, en opinión de los Administradores, no se espera que, individualmente o en su conjunto, puedan tener un impacto material adverso en los Estados Financieros Consolidados, debido a la naturaleza de los mismos no es fácil predecir los resultados finales:

- En mayo de 2000, Abengoa Puerto Rico S.E., una filial de Abengoa S.A, presentó una demanda contra la Autoridad de Energía Eléctrica ("AEE") de Puerto Rico y liquidó el contrato que ambas partes habían establecido en relación con un proyecto EPC para la construcción de una planta eléctrica en Puerto Rico, en la que la AEE era el Contratista Principal. Esta demanda contenía diversas reclamaciones como, entre otras, retenciones de pagos, facturas impagadas, pérdida de beneficios futuros, daños y otros costes, que ascendían aproximadamente a 40 millones de dólares.

Como reacción a la demanda presentada por Abengoa Puerto Rico, S.E., la AEE presentó un recurso basado en el contrato contra Abengoa Puerto Rico, S.E. y, al mismo tiempo, presentó una demanda adicional por el mismo importe contra Abengoa y su aseguradora, American International Insurance Co. de Puerto Rico. El importe reclamado por la AEE asciende aproximadamente a 450 millones de dólares.

- El 29 de abril de 2013, la Comisión Europea decidió iniciar una inspección sobre la Garantía de la Empresa Matriz y la de todas las empresas que se encuentran directa o indirectamente bajo su control, incluida Abengoa Bioenergy Trading Europe B.V., con respecto a su posible participación en acuerdos anticompetitivos o acciones presuntamente destinadas a la manipulación de los resultados de la tasación del precio al cierre del día (CDD) de Platts, así como a denegar el acceso de una o varias empresas a su participación en el proceso de tasación del precio CDD. Según esta decisión de la Comisión Europea, la sospecha de que pueda estar produciéndose una conducta anticompetitiva o de que puedan estar llevándose a cabo acuerdos y/o acciones concretas coordinadas entre sí lleva existiendo presuntamente desde 2002 y podría implicar a diversos mercados en los que se utiliza el proceso CDD de comunicación de precios de Platts, incluido el mercado de los biocombustibles. En opinión de los Administradores la investigación se encuentra todavía en fase preliminar, y que la Comisión Europea no ha iniciado un proceso judicial formal. Los Administradores consideran que tanto la propia empresa como las demás compañías del Grupo implicadas (incluida Abengoa Bioenergy Trading Europe B.V.) se han ajustado en todo momento a las leyes de aplicación en materia de competencia.

## 22.3. Activos contingentes

Al cierre del ejercicio 2013, Abengoa y su grupo de empresas no poseen activos contingentes significativos.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 23.- Garantías y compromisos con terceros

#### 23.1. Garantías comprometidas con terceros

Al cierre del ejercicio 2013 el importe global de los avales bancarios y seguros de caución entregados directamente por las sociedades del Grupo y aquellos otros entregados por la sociedad dominante a alguna sociedad del Grupo como garantía ante terceros (clientes, entidades financieras, Organismos Públicos y otros terceros) asciende a 1.323.267 miles de euros (1.541.255 miles de euros en 2012) de las cuales corresponden a operaciones de carácter financiero un importe de 2.229 miles de euros (6.464 miles de euros en 2012) y de carácter técnico un importe de 1.321.038 miles de euros (1.534.791 miles de euros en 2012).

Adicionalmente, las declaraciones de intenciones y compromisos asumidos documentalmente por las sociedades del Grupo y aquellas otras entregados por la sociedad dominante a alguna sociedad del Grupo como garantía ante terceros (clientes, entidades financieras, Organismos Públicos y otros terceros) asciende a 6.187.269 miles de euros (4.428.780 miles de euros en 2012) de las cuales corresponden a operaciones de carácter financiero un importe de 32.480 miles de euros (148.508 miles de euros en 2012) y de carácter técnico un importe de 6.154.789 miles de euros (4.280.272 miles de euros en 2012).

#### 23.2. Compromisos con terceros

La siguiente tabla muestra el detalle de los compromisos con terceros del Grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (en miles de euros):

2013	Total	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Siguientes
Préstamos con entidades de crédito	8.917.022	1.221.532	2.837.961	938.084	3.919.445
Obligaciones y bonos	2.894.526	256.443	795.159	1.210.960	631.964
Pasivos por arrendamientos financieros	40.038	12.945	12.348	1.588	13.157
Otros recursos ajenos	123.773	13.143	62.835	39.394	8.401
Pasivos por arrendamiento	17.147	12.804	1.610	1.277	1.456
Compromisos de compra	1.172.565	1.033.952	117.829	1.278	19.506
Estimación intereses devengados durante la vida útil de los préstamos	3.534.516	664.610	955.679	658.304	1.255.923

2012	Total	1 año	1 a 3 años	3 a 5 años	Siguientes
Préstamos con entidades de crédito	8.298.829	1.113.831	2.212.839	1.444.057	3.528.102
Obligaciones y bonos	1.674.807	30.881	475.891	1.168.035	-
Pasivos por arrendamientos financieros	39.934	11.885	12.140	2.241	13.668
Otros recursos ajenos	190.030	11.566	89.393	66.124	22.947
Pasivos por arrendamiento	14.359	5.714	5.412	2.757	476
Compromisos de compra	1.718.113	1.617.739	97.120	2.016	1.238
Estimación intereses devengados durante la vida útil de los préstamos	3.243.566	453.647	926.356	602.224	1.261.339

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 24.- Situación fiscal

#### 24.1. Aplicación de regímenes y grupos fiscales en 2013

Abengoa, S.A. y otras 242 y 256 sociedades del Grupo (véase Anexos XI y XVI a esta Memoria) tributan en el ejercicio 2013 y 2012 respectivamente bajo el Régimen Especial de Consolidación fiscal con el número 2/97.

El resto de sociedades españolas y extranjeras que componen el Grupo tributan, a efectos del Impuesto sobre Sociedades, de acuerdo con las normas fiscales aplicables en cada país, bien individualmente, bien bajo regímenes de consolidación fiscal.

A efectos del cálculo de la base imponible del grupo fiscal y de las distintas sociedades individuales incluidas en el Perímetro de Consolidación, el resultado contable se ajusta de acuerdo con las diferencias temporarias y permanentes que puedan existir, reconociendo los correspondientes activos y pasivos por impuesto diferido; en general, los activos y pasivos por impuesto diferido se ponen de manifiesto como consecuencia de homogeneizaciones valorativas entre criterios y principios contables de sociedades individuales y las del consolidado, a las que son de aplicación las de la sociedad matriz, así como por el reconocimiento de créditos fiscales por bases imponibles negativas o deducciones. A la fecha de cada Cuenta de Resultados Consolidada se registra un activo o pasivo por impuesto corriente, por los impuestos actualmente reembolsables o a pagar.

El importe de la cuota a pagar por Impuesto sobre Sociedades, bien sea en régimen general o en régimen especial de consolidación fiscal, resulta de aplicar el tipo impositivo correspondiente a cada sujeto pasivo del impuesto, de acuerdo con la legislación en vigor en cada uno de los diferentes territorios y/o países en que cada sociedad tiene su domicilio fiscal. Se aplican, asimismo, las deducciones y bonificaciones a los que las distintas sociedades tienen derecho, que corresponden, principalmente, a doble imposición intersocietaria e internacional y a inversiones realizadas.

#### 24.2. Impuestos diferidos

El detalle por conceptos de los activos y pasivos por impuestos diferidos al cierre del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.12
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	378.229	368.419
<b>Créditos fiscales por deducciones pendientes aplicar</b>		
Créditos fiscales a la exportación	242.872	256.983
Créditos fiscales por I+D+i	72.525	69.874
Otras deducciones	168.180	115.160
<b>Diferencias temporarias</b>		
Provisiones	48.462	40.757
Deterioros	16.274	17.692
Planes de retribuciones	18.550	21.665
Instrumentos financieros derivados	119.211	188.153
Gastos no deducibles (art. 20 TRLIS, art. 7 Ley 16/2012)	80.726	-
Ajustes/Homogeneización proceso consolidación y otros	136.063	69.621
<b>Total activos por impuestos diferidos</b>	<b>1.281.092</b>	<b>1.148.324</b>

Concepto	Saldo al 31.12.13	Saldo al 31.12.12
Amortización fiscal acelerada	32.272	32.109
Combinación de negocios	39.852	76.383
Ajustes/Homogeneización proceso consolidación y otros	255.180	168.058
<b>Total pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>327.304</b>	<b>276.550</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

La mayoría de los créditos fiscales por bases imponibles negativas provienen de Brasil (169 millones de euros), Estados Unidos (55 millones de euros), España (66 millones de euros) y Holanda (57 millones de euros).

Las bases imponibles negativas en Brasil provienen principalmente de años con malas condiciones meteorológicas que afectan a la producción de caña de azúcar. Desde los ejercicios 2011 a 2013 se han realizado una serie de inversiones para mejorar la calidad de los plantíos, aumentar la capacidad de molienda y de la planta de cogeneración para incrementar la rentabilidad de los activos. Las bases imponibles negativas de Estados Unidos provienen principalmente de proyectos en un estado inicial de desarrollo u operación, así como por la aplicación de incentivos fiscales. Las bases imponibles negativas de España provienen principalmente de la aplicación de incentivos fiscales.

Por otro lado, los créditos fiscales por deducciones pendientes de aplicar han sido generados principalmente en España. Entre dichos créditos destaca por su importe la deducción por actividad exportadora (DAEX), calculado como un porcentaje sobre las inversiones que se hacían efectivamente en la adquisición de la participación de sociedades extranjeras o en la incorporación de las filiales establecidas en el extranjero. Este porcentaje, que inicialmente era del 25% se redujo gradualmente desde el 2007 hasta llegar al 3% en 2010, desapareciendo la deducción a partir del ejercicio 2011. Para beneficiarse de esta deducción, entre otros requisitos, la adquisición o la incorporación de las empresas debían estar directamente relacionadas con la exportación de bienes y servicios desde España.

Desde el ejercicio 2012, la Sociedad no ha registrado ningún ingreso en relación con esta deducción al estar reconocida en su totalidad al 31 de diciembre de 2011.

Adicionalmente, el esfuerzo y dedicación que desde hace años viene realizando Abengoa en actividades de I+D+i, ha contribuido a la generación de importantes deducciones fiscales, estando reconocidas como activos por impuestos diferidos un importe aproximadamente de 72 millones de euros al 31 de diciembre de 2013.

El saldo de "Otras deducciones", generadas también en su mayoría en España, corresponde principalmente a deducciones por doble imposición (85 millones de euros), por inversiones medioambientales (12 millones de euros), por reinversión de beneficios extraordinarios (51 millones de euros) y por donativos a entidades sin ánimo de lucro (19 millones de euros).

En relación con las bases imponibles negativas y deducciones pendientes de compensar registradas como activos por impuestos diferidos, la Sociedad en base a la evaluación realizada espera su recuperación a través de los beneficios impositivos proyectados y la estrategia de planificación fiscal, teniendo en cuenta en dicha evaluación las posibles reversiones de los pasivos por impuestos diferidos, así como cualquier limitación establecida por la normativa tributaria en vigor en cada jurisdicción.

Por otra parte, la Sociedad tiene ciertos créditos fiscales no activados al 31 de diciembre de 2013, ya que determinó que la capacidad de recuperación de estos activos no era probable. Estos créditos fiscales consisten principalmente en bases imponibles negativas de filiales en Estados Unidos por importe de 35,1 millones de euros (28,2 millones de euros en 2012) con vencimiento entre 2029 y 2032 y en deducciones medioambientales y deducciones por I+D+i en España por importe de 74,7 millones de euros (50,3 millones de euros en 2012) con vencimientos entre 2022 y 2031.



## 02 Cuentas anuales consolidadas

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2013 y 2012 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, han sido los siguientes:

<b>Activos por impuestos diferidos</b>	<b>Importe</b>
Al 31 de diciembre de 2011	939.707
Aumento / Disminución por cuenta de resultados	196.433
Aumento / Disminución por otros resultados globales (patrimonio neto)	60.588
Variaciones en el perímetro de consolidación, reclasificaciones y dif. conversión	(48.404)
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>1.148.324</b>
Aumento / Disminución por cuenta de resultados	159.703
Aumento / Disminución por otros resultados globales (patrimonio neto)	(40.703)
Variaciones en el perímetro de consolidación, reclasificaciones y dif. conversión	13.768
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>1.281.092</b>

<b>Pasivos por impuestos diferidos</b>	<b>Importe</b>
Al 31 de diciembre de 2011	232.109
Aumento / Disminución por cuenta de resultados	1.667
Aumento / Disminución por otros resultados globales (patrimonio neto)	21.340
Variaciones en el perímetro de consolidación, reclasificaciones y dif. conversión	21.434
<b>Al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>276.550</b>
Aumento / Disminución por cuenta de resultados	87.163
Aumento / Disminución por otros resultados globales (patrimonio neto)	11.126
Variaciones en el perímetro de consolidación, reclasificaciones y dif. conversión	(47.535)
<b>Al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>327.304</b>

### Nota 25.- Proveedores y otras cuentas a pagar

**25.1.** El detalle del epígrafe "Proveedores y otras cuentas a pagar" al cierre de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>Saldo al 31.12.12</b>
Proveedores comerciales	3.707.470	3.587.221
Acreedores por prestación de servicios	1.121.466	989.387
Anticipos de clientes	429.462	1.036.789
Remuneraciones pendientes de pago	37.017	41.779
Proveedores de inmovilizado a corto plazo	14.748	228.262
Otras cuentas a pagar	204.023	72.151
<b>Total</b>	<b>5.514.186</b>	<b>5.955.589</b>

**25.2.** Los valores razonables de los saldos de "Proveedores y otras cuentas a pagar" equivalen a su importe en libros, dado que el efecto del descuento no es significativo.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

**25.3.** Incluidas en el epígrafe de Proveedores comerciales se encuentran registradas determinadas cuentas a pagar por importe aproximado de 469 millones de euros al 31 de diciembre de 2013 (648 millones de euros en el 2012) instrumentalizadas mediante la figura financiera del "Confirming sin recurso" emitido a sociedades del Grupo al amparo de los contratos suscritos con varias entidades financieras, en los casos en que las sociedades del Grupo receptoras del "Confirming" han anticipado el cobro de las facturas. Sobre dicho importe existen depósitos y efectivo del activo del Estado de Situación Financiera Consolidado vinculados al pago de dicho "confirming sin recurso" por importe de 369 millones de euros (459 millones de euros en 2012).

**25.4.** El detalle de la antigüedad de las cuentas de Proveedores comerciales es el siguiente:

<b>Antigüedad</b>	<b>Saldo al 31.12.13</b>	<b>Saldo al 31.12.12</b>
Hasta 3 meses	3.362.897	3.301.529
Entre 3 y 6 meses	219.839	228.648
Superior a 6 meses	124.734	57.044
<b>Total</b>	<b>3.704.470</b>	<b>3.587.221</b>

**25.5.** De acuerdo con la Resolución de 29 de diciembre de 2010, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales, las sociedades deberán publicar de forma expresa las informaciones sobre plazos de pago a sus proveedores en la Memoria de sus cuentas anuales para las empresas radicadas en España que formulen cuentas individuales y consolidadas.

El deber de información afecta a las operaciones comerciales de pago. Es decir, a los acreedores comerciales incluidos en el correspondiente epígrafe del pasivo corriente del modelo de balance, por tanto, la norma deja fuera de su ámbito objetivo de aplicación a los acreedores o proveedores que no cumplen tal condición para el sujeto deudor que informa, como son los proveedores de inmovilizado o los acreedores por arrendamiento financiero.

La información de las cuentas consolidadas está referida a los proveedores del Grupo como entidad que informa, una vez eliminados los créditos y débitos recíprocos de las empresas dependientes y, en su caso, los de las empresas multigrupo de acuerdo con lo dispuesto en las normas de consolidación que resulten aplicables así como de los proveedores relacionados con la construcción de activos propios.

En este sentido, al cierre del ejercicio 2013 el saldo pendiente de pago de proveedores de sociedades radicadas en España con aplazamiento superior al plazo legal de acuerdo al procedimiento establecido por dicha Resolución asciende a 82.269 miles de euros (115.366 miles de euros en el ejercicio 2012).

Según lo anterior, y teniendo en cuenta que Abengoa utiliza en general como sistema de gestión de pagos la figura financiera del pago confirmado a través de entidades financieras al amparo de los contratos suscritos con varias entidades financieras, al cierre del ejercicio 2013 y 2012, los saldos pendientes de pago a proveedores no superan por importes significativos el aplazamiento acumulado superior al plazo legal de pago estipulado.

Adicionalmente, los pagos a proveedores de sociedades radicadas en España durante el ejercicio 2013 se han excedido en 74 días del plazo legal establecido (75 días en 2012) y ascienden a 477 millones de euros, un 30% del total de pagos (528 millones de euros, un 30% del total de pagos en 2012), aunque, considerando que la mayoría de estos pagos son realizados a proveedores internacionales bajo el marco de acuerdos estratégicos firmados, se puede decir que el total de pagos y días excedidos no superan dichos límites legales establecidos.

Los Administradores de la sociedad dominante no esperan que surjan pasivos adicionales como consecuencia de los saldos con proveedores excedidos en el plazo establecido en la Ley 15/2010 referidos en esta nota.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 26.- Contratos de construcción

Adicionalmente a la información detallada en la Nota 2.24 b) relativa al tratamiento contable de los contratos de construcción, la siguiente tabla incluye información agregada sobre contratos de construcción dentro del ámbito de la NIC 11 al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

<b>2013</b>	<b>Contratos de construcción</b>
Ingresos actividades ordinarios	5.110.959
Anticipos recibidos	619.678
Retenciones en pagos	24.363
Cuentas a cobrar	2.536.586
Cuentas a pagar	3.959.876

  

<b>2012</b>	<b>Contratos de construcción</b>
Ingresos actividades ordinarios	3.946.966
Anticipos recibidos	1.245.514
Retenciones en pagos	28.797
Cuentas a cobrar	2.284.938
Cuentas a pagar	4.108.388

El importe de la obra ejecutada pendiente de certificar al cierre del ejercicio 2013 y 2012 es de 488.883 y 393.200 miles de euros respectivamente.

El importe agregado total de los costes incurridos y beneficios reconocidos acumulados a origen para todos los contratos en curso al 31 de diciembre de 2013 ascienden a 11.869.900 miles de euros y 995.928 miles de euros respectivamente (10.498.336 miles de euros y 829.611 miles de euros en 2012).

### Nota 27.- Importe neto de la cifra de negocio

El detalle del epígrafe de importe neto de la cifra de negocio del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Concepto</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Venta de productos	2.302.224	2.495.552
Prestación de servicios y contratos de construcción	5.054.246	3.816.400
<b>Importe neto de la cifra de negocio</b>	<b>7.356.470</b>	<b>6.311.952</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 28.- Otros ingresos y gastos de explotación

El detalle de otros Ingresos y Gastos de Explotación del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

Otros ingresos explotación	2013	2012
Trabajos realizados para el inmovilizado y otros	322.308	367.798
Subvenciones	25.384	13.826
Ingresos por servicios diversos	99.336	103.604
<b>Total</b>	<b>447.028</b>	<b>485.228</b>

Otros gastos de explotación	2013	2012
Gastos de investigación y desarrollo	(6.532)	(6.404)
Arrendamientos	(112.207)	(100.076)
Reparaciones y conservación	(69.673)	(66.732)
Servicios profesionales independientes	(488.672)	(284.332)
Transportes	(75.739)	(77.613)
Suministros	(126.191)	(102.134)
Otros servicios exteriores	(162.082)	(140.113)
Tributos	(75.993)	(53.754)
Otros gastos de gestión menores	(112.459)	(86.349)
<b>Total</b>	<b>(1.229.548)</b>	<b>(917.507)</b>

El epígrafe de "Trabajos realizados para el inmovilizado y otros" incluye principalmente los ingresos reconocidos por la activación de los gastos incurridos por los trabajos efectuados por la Sociedad para su inmovilizado, incluyendo principalmente la activación de costes relacionados con la construcción de los activos propios (excepto para los activos concesionales a los cuales se aplica la CINIIF 12). Tales gastos se reconocen en la línea de gastos correspondiente de la cuenta de resultados. El reconocimiento de un ingreso por la suma total de dichos gastos a través de la línea "Trabajos realizados para el inmovilizado y otros" de la cuenta de resultados no tiene ningún impacto en el resultado neto de explotación. Los activos correspondientes se capitalizan y se incluyen en el epígrafe de inmovilizaciones materiales del estado de situación financiera.

Adicionalmente, este epígrafe recoge otros ingresos que en 2013 corresponden principalmente al ingreso reconocido por la resolución favorable de un litigio contra Adriano Gianetti Dedini Ometto y Adriano Ometto Agrícola Ltda. por un importe de 141,8 millones de euros (véase Nota 15.10) y otros ingresos menores. En el ejercicio 2012 recoge la ganancia por importe de 85 millones de euros obtenida en la combinación de negocios de Rioglass, en donde alcanzamos el control tras incrementar nuestra participación por etapas, así como un ingreso correspondiente al cobro de 26 millones de euros en el cuarto trimestre de 2012 por Abengoa Bioenergy US Holding, por la resolución favorable de un litigio contra Chicago Title Insurance Company. Finalmente, se incluían ingresos por la revalorización de los activos biológicos de Brasil a valor razonable y otros ingresos menores.

El epígrafe de subvenciones incluye subvenciones gubernamentales relacionadas con las actividades de I+D y a préstamos con un tipo de interés por debajo de los tipos de interés de mercado, los cuáles se consideran préstamos subvencionados (véase Nota 2.17).

Los ingresos por servicios diversos en el ejercicio 2013 incluyen principalmente la ganancia en la venta de la filial brasileña, Bargoa, S.A. por un importe de 33,2 millones de euros y otros ingresos por servicios varios menores. En el ejercicio 2012 incluyen la ganancia obtenida en la venta del segundo 50% de la participación accionarial en las líneas de transmisión brasileñas STE, ATE, ATE II y ATE III por importe de 4,5 millones de euros y otros ingresos por servicios varios menores.

El epígrafe de "Arrendamientos" comprende fundamentalmente arrendamientos de edificios, oficinas, maquinaria y equipos de obra necesarios en el transcurso ordinario de las actividades operativas de las sociedades.

El epígrafe de "Otros gastos de gestión menores" comprenden fundamentalmente los gastos de viaje.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 29.- Gasto por prestaciones a los empleados

El detalle por gastos por prestaciones a los empleados al cierre del ejercicio 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	2013	2012
Sueldos y salarios	624.045	577.967
Cargas sociales	119.312	111.058
Plan acc. y otras retribuciones a empleados	14.999	20.527
<b>Total</b>	<b>758.356</b>	<b>709.552</b>

#### a) Plan de acciones

El 2 de febrero de 2006, Abengoa puso en marcha un Plan de Adquisición de Acciones, o Plan, que se aprobó por el Consejo de Administración de Abengoa el 23 de enero de 2006. El Plan estaba bajo los mismos términos para todos los participantes, miembros de la dirección ejecutiva de Abengoa y sus filiales. Según el Plan, los participantes tenían derecho a comprar hasta 3.200.000 acciones de Abengoa. Posteriormente, el número de acciones se ajustó tras el aumento de capital social liberado mediante la emisión de acciones clase B con cargo a reservas voluntarias y aprobado en Junta General de Accionistas celebrada con fecha 30 de septiembre de 2012, véase Nota 18. Como se describe más adelante, este Plan finalizó el 31 de diciembre de 2012.

Los términos materiales del Plan eran los siguientes:

1. Participantes: 122 miembros de la dirección ejecutiva del Grupo Abengoa (directores de grupo de negocio, directores de unidades de negocio, delegados técnicos y de investigación y desarrollo, y delegados de servicios corporativos) de todas sus filiales y áreas de negocio quienes fueron elegibles para participar en el Plan en caso de que desearan hacerlo. El Plan no estaba abierto a ningún miembro del Consejo de Administración de Abengoa. Al cierre del ejercicio 2012, tras los participantes excluidos del Plan, ascendía a 98 el número de participantes.
2. Acciones disponibles para compra: Hasta 3.200.000 acciones de Abengoa (las "acciones"). Las acciones compradas por los participantes del Plan ya estaban emitidas y en circulación y se compraron en el mercado abierto al precio de mercado vigente en dicho momento, en un periodo comprendido hasta el 31 de diciembre de 2006 de acuerdo con la Ley del Mercado de Valores (España). Un total de 3.166.000 acciones se compraron bajo el Plan. En este sentido, estas acciones no eran instrumentos diluibles a efectos de cálculo de ganancias por acción. Al cierre del ejercicio 2012, el número de acciones objeto del plan ascendía a 12.251.425 acciones, ajustado tras el aumento de capital social liberado mediante la emisión de acciones clase B descrito anteriormente.
3. Financiación: Como una característica del Plan, cada participante utilizaba los ingresos de un préstamo bancario individual de Banco Sabadell, S.A. o Caja Madrid (conjuntamente, el "Banco") para financiar la compra de acciones de Abengoa según el Plan. Los mismos términos estándares de préstamo se aplicaban a todos los participantes. El tipo de interés de los préstamos era un tipo de interés variable igual al EURIBOR más 0,75%. Se trataba de préstamos "bullet" y no amortizables. Los préstamos debían reembolsarse por los participantes el 7 de agosto de 2011. Cada préstamo estaba avalado por una garantía del 100% de las acciones de los participantes y estaba garantizado por la Sociedad en la medida de lo dispuesto en el párrafo 8 a continuación. A excepción del compromiso de participación, el préstamo no se consideraba una financiación con recurso para el participante, sino de reembolso limitado. El importe máximo de endeudamiento relacionado con todos los préstamos ascendía a 87 millones de euros (incluidos gastos, comisiones e intereses). Al 31 de diciembre de 2012, el importe en total utilizado por los participantes bajo estos préstamos ascendían a 61 millones de euros.
4. Compra de Acciones: El coste de adquisición para todos los participantes fue el precio de adquisición medio, más comisiones asociadas y otros costes, para todas las Acciones compradas bajo el Plan para todos los participantes.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

5. Plazo y periodo de adquisición de derechos: La duración y el periodo de adquisición de derechos del plan era de cinco ejercicios financieros completos (2006-2010) más seis meses (hasta el 30 de junio de 2011) (el periodo de servicio requerido). El Plan exigía el logro anual de los objetivos anuales de gestión por el participante, incluidos los objetivos financieros y los objetivos cualitativos específicos, establecidos por la dirección de la empresa del Grupo Abengoa en la cual esté contratado el participante, así como su continuidad como empleado del Grupo al 30 de junio de 2011. Si los objetivos anuales no se cumplían por parte del participante el banco del cual el participante hubiese recibido prestados los fondos para comprar sus Acciones podía vender un porcentaje de las Acciones compradas por dicho participante del siguiente modo: 2006—30%, 2007—30%, 2008—15%, 2009—15%, 2010—10%.
6. Al 31 de diciembre de 2010 los participantes habían consolidado los objetivos anuales exigidos por el Plan.
7. Restricciones de venta: Un participante no podía transferir, vender, prestar como garantía o, de otro modo, enajenar las Acciones adquiridas antes del 1 de julio de 2011.
8. Opción de recompra: Bajo el Plan, Abengoa disponía de una opción de recompra según la cual Abengoa podía exigir a un participante la venta de las Acciones a la Sociedad bajo ocurrencia de algunos acontecimientos, como fallecimiento, discapacidad o jubilación del participante o finalización del empleo del participante con las empresas pertenecientes al Grupo Abengoa.
9. Déficit en la venta de Acciones: Al final del plazo de cinco años y seis meses de vigencia del Plan, si el importe obtenido en la venta de las Acciones no cubría totalmente el importe adeudado en virtud del préstamo y los costes y los impuestos sobre ganancias de capital, Abengoa compensaría a los participantes con el importe necesario para amortizar el préstamo más los intereses devengados e impagados y pagar dichos impuestos.
10. Durante el ejercicio 2011 quedó cerrado el acuerdo con las entidades financieras participantes y los directivos de dicho Plan para la extensión del mismo durante un periodo adicional de dos años, hasta el 31 de diciembre de 2012.

Los términos anteriores se han incorporado en forma de acuerdo de cada uno de los partícipes en el plan con Abengoa. Con el fin de compensar a los partícipes según los términos del plan de adquisición de acciones por la diferencia negativa entre el valor razonable de mercado de las acciones en el momento de vencimiento del plan y las deudas contraídas como consecuencia de las cantidades recibidas en préstamo para la adquisición de su participación, el 10 de junio de 2013 llevamos a cabo una recompra a los partícipes de 2.450.285 acciones de clase A y 9.801.140 acciones de clase B y cancelamos a su favor las obligaciones pendientes derivadas del préstamo bancario. Por tanto, al 31 de diciembre de 2013 no existe un plan de acciones vivo en el Grupo.

El gasto de compensación se reconocía en el periodo de servicio requerido (el periodo de adquisición de derechos), y estaba determinado por referencia al valor razonable de una opción de venta hipotética concedida por la empresa al participante, excluyendo el efecto de las condiciones de adquisición de derechos que no fueron los de mercado. A estos efectos, el cálculo tenía en cuenta el número de acciones que pasarían a ser ejercitables previsiblemente (o que adquirirían derechos), lo que se actualizaba en cada fin de año, reconociendo el impacto de la revisión de las estimaciones originales, en su caso, en la Cuenta de Resultados Consolidada.

El valor razonable de las opciones hipotéticas concedidas, calculado mediante el modelo Black-Scholes ascendió a 36.245 miles de euros en 2012 reconociéndose un gasto de personal durante el ejercicio 2012 de 9.473 miles de euros. Los datos clave necesarios para el modelo de valoración fueron el precio de la acción, la rentabilidad estimada por dividendo, una vida de la opción prevista de 5 años, un tipo de interés anual y una volatilidad de la cuota de mercado, que se incluyen en la tabla siguiente:

<b>31.12.12</b>	
Precio "Spot Abengoa" (euros)	2,34
Precio "Strike" (euros)	5,30
Vencimiento	31/12/2012
Volatilidad acciones clase A	63%
Volatilidad acciones clase B	57%
Número de acciones clase A	2.450.285
Número de acciones clase B	9.801.140

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### b) Planes de retribución variable

El Consejo de Administración aprobó con fecha 24 de julio de 2006 y 11 de diciembre de 2006 un Plan de Retribución Extraordinaria Variable para Directivos (Plan II), a propuesta del Comité de Retribuciones y Nombramientos. Dicho Plan incumbía inicialmente a 190 beneficiarios con un importe total de 51.630 miles de euros en una duración de cinco ejercicios, de 2007 a 2011 y tenía como condición la consecución, a nivel personal, de los objetivos marcados en el Plan Estratégico y la permanencia laboral durante el periodo considerado, entre otras.

Adicionalmente a lo anterior, y dado que la adquisición de la sociedad B.U.S. Group AB se realizó con posterioridad a la implementación de dicho plan pero muy cercana en el tiempo, el Consejo de Administración aprobó con fecha 22 de octubre de 2007 la incorporación al Plan del equipo directivo de dicha sociedad formado por 10 personas, en las mismas condiciones que las establecidas para el resto de beneficiarios y por un importe total de 2.520 miles de euros. Al cierre del ejercicio 2012, el número de participantes era de 155, ascendiendo el importe total del plan a 35.237 miles de euros.

El Consejo de Administración aprobó con fecha 24 de octubre de 2011 la extensión del Plan II durante un período adicional de un año. Dicho Plan ha sido liquidado en el ejercicio 2013.

El Consejo de Administración aprobó con fecha 24 de enero de 2011 un Plan de Retribución Extraordinaria Variable para Directivos (Plan III) a propuesta del Comité de Retribuciones. Este plan incluye 104 beneficiarios (los participantes), para un período de 5 años (desde 2011 hasta 2015) y tiene como condición la consecución, a nivel personal, de los objetivos marcados en el Plan Estratégico. Además, el plan requiere la permanencia laboral durante el período considerado. El importe total disponible bajo el plan para los 104 participantes es de 56.500 miles de euros. La Compañía reconoce el correspondiente gasto de personal en la Cuenta de Resultados Consolidada por los importes devengados en función del porcentaje de consolidación de los objetivos. En diciembre de 2013 dicho Plan ha sido sustituido por un nuevo Plan (Plan IV) que ha sustituido y anulado el Plan anterior (Plan III). El nuevo Plan tiene una duración de cinco años (desde 2013 hasta 2017), manteniendo las condiciones anteriores. Al cierre del ejercicio 2013 el número de participantes es de 347, ascendiendo el importe total del plan a 84.991 miles de euros.

El gasto reconocido por los planes de retribución variable durante el ejercicio 2013 ha sido de 8.582 miles de euros, siendo el importe acumulado de 22.528 miles de euros. El gasto del Plan devengado en el ejercicio 2013 correspondiente a la alta dirección asciende a 2.766 miles de euros.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 30.- Resultados financieros

#### 30.1. Ingresos y gastos financieros

El detalle de los "Ingresos y gastos financieros" de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Ingresos financieros	2013	2012
Ingresos por intereses de créditos	35.306	73.864
Beneficio derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	28.774	10.185
Beneficio derivados tipo de interés: no cobertura	546	17
<b>Total</b>	<b>64.626</b>	<b>84.066</b>

  

Gastos financieros	2013	2012
Gasto por intereses:		
- Préstamos con entidades de crédito	(277.226)	(217.294)
- Otras deudas	(279.432)	(219.371)
Pérdidas derivados tipo de interés: coberturas de flujo de efectivo	(105.011)	(103.866)
Pérdidas derivados tipo de interés: no cobertura	(13)	(4.322)
<b>Total</b>	<b>(661.682)</b>	<b>(544.853)</b>

  

<b>Gastos financieros netos</b>	<b>(597.056)</b>	<b>(460.787)</b>
---------------------------------	------------------	------------------

En el ejercicio 2013 los ingresos financieros han disminuido por los menores ingresos por intereses obtenidos de los depósitos realizados en Brasil, compensado parcialmente por los mayores ingresos por derivados sobre tipo de interés como consecuencia del ingreso por el valor temporal de las opciones sobre tipo de interés, que al cierre del mismo periodo del ejercicio anterior supuso una pérdida.

Los gastos por intereses de préstamos y créditos se han incrementado principalmente debido a una menor capitalización de los gastos por intereses para financiación de proyectos en construcción por la entrada en operación de los mismos. Los intereses devengados por otras deudas se han incrementado fundamentalmente por las nuevas emisiones de obligaciones y bonos, véase Nota 20.3.

En 2012 los ingresos financieros disminuyeron con respecto al ejercicio anterior debido principalmente a los menores ingresos por intereses obtenidos de los depósitos realizados en Brasil.

Los gastos por intereses de préstamos y créditos se han mantenido estables durante 2012 en relación con el ejercicio anterior: los saldos de la financiación sin recurso han sido superiores durante el ejercicio 2012 pero los intereses capitalizados también han sido superiores debido a que la financiación sin recurso se incrementó principalmente para financiar proyectos en construcción y los gastos por intereses son capitalizados durante el periodo de construcción. Los intereses devengados por otras deudas se han incrementado debido a unos mayores intereses por operaciones de factoring, incremento compensado por unas menores pérdidas por derivados sobre tipos de interés.

El importe de gastos financieros netos correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es de -244.810 miles de euros (-115.254 miles de euros en 2012).



## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 30.2. Diferencias de cambio netas

El detalle de las "Diferencias de cambio netas" de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Diferencias de cambio netas</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Beneficio/(pérdidas) por transacciones en moneda extranjera	(343)	7.085
Beneficio/(pérdidas) derivados tipo cambio: coberturas de flujo de efectivo	(4.171)	(22.936)
Beneficio/(pérdidas) derivados tipo cambio: no cobertura	283	(19.947)
<b>Total</b>	<b>(4.231)</b>	<b>(35.798)</b>

Las diferencias de cambio netas más significativas durante el ejercicio 2013 corresponden al impacto negativo de las diferencias de conversión transferidas a la Cuenta de Resultados Consolidada y a diferentes coberturas en varias filiales que no se han compensado perfectamente con las diferencias de cambio generadas por las partidas cubiertas.

Las diferencias de cambio netas más significativas en el ejercicio 2012 corresponden a una pérdida por derivados sobre tipo de cambio registrada como consecuencia de la interrupción de la relación de cobertura, al no considerarse ya probable la transacción cubierta, al impacto negativo de las diferencias de conversión transferidas a la Cuenta de Resultados Consolidada y al efecto de la liquidación de derivados de tipo de cambio contratados para la cobertura de determinadas partidas de las líneas de transmisión brasileñas vendidas (véase Nota 6.2) y a diferentes coberturas en varias filiales que no se han compensado perfectamente con las diferencias de cambio generadas por las partidas cubiertas.

El importe correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es de -4.672 miles de euros (-27.327 miles de euros en 2012).

### 30.3. Otros ingresos y gastos financieros

El detalle de "Otros ingresos y gastos financieros netos" de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

<b>Otros ingresos financieros</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Beneficios por enajenación de inversiones financieras	70	1.017
Ingresos por participaciones en capital	649	282
Otros ingresos financieros	18.867	16.877
Cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles y opciones sobre acciones	75.614	9.214
Beneficio derivados precios de existencias: coberturas de flujo de efectivo	154	-
<b>Total</b>	<b>95.354</b>	<b>27.390</b>

<b>Otros gastos financieros</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Pérdidas por enajenación de inversiones financieras	(335)	-
Pérdidas recompra parcial bonos convertibles 2014	(12.026)	-
Gastos por externalización de pagos a proveedores	(81.342)	(88.457)
Otras pérdidas financieras	(112.342)	(76.513)
Pérdidas derivados precios de existencias: no cobertura	(9.837)	(20.428)
<b>Total</b>	<b>(215.882)</b>	<b>(185.398)</b>

<b>Otros ingresos / gastos financieros netos</b>	<b>(120.528)</b>	<b>(158.008)</b>
--	------------------	------------------

## 02 Cuentas anuales consolidadas

Al cierre del ejercicio 2013, el epígrafe "Otros ingresos financieros" ha incrementado respecto al mismo período del ejercicio anterior debido principalmente al cambio en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles, neto del cambio en el valor razonable de las opciones sobre las acciones de Abengoa contratadas con objeto de cubrir el derivado implícito, por una cantidad neta de 75.614 miles de euros, véase Nota 20.3 (9.214 miles de euros al 31 de diciembre de 2012).

El epígrafe de "Otros gastos financieros" ha incrementado al cierre del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2013 respecto al ejercicio anterior debido principalmente a las pérdidas incurridas en la recompra parcial de los bonos convertibles con vencimiento en 2014 (véase Nota 20.3), al incremento de otras pérdidas financieras por deterioro de cuentas financieras incobrables mantenidas con partes relacionadas de acuerdo a la situación actual de las negociaciones mantenidas con las mismas en el desarrollo de proyectos en Iberoamérica y al deterioro de inversiones financieras vinculadas a la ejecución de proyectos termosolares en Estados Unidos, compensado parcialmente por los menores gastos por externalización de pagos a proveedores y a las menores pérdidas por derivados sobre precios de existencias que se corresponden a pérdidas por no continuidad de las relaciones de cobertura, al no considerarse probables las transacciones cubiertas. Adicionalmente, el epígrafe de "Otras pérdidas financieras" recoge comisiones de avales y cartas de crédito, comisiones por transferencias y otros servicios bancarios, pérdidas de activos financieros disponibles para la venta y otros gastos financieros menores.

En el ejercicio 2012, el epígrafe "Otros ingresos financieros" recoge principalmente el cambio en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles, neto del cambio en el valor razonable de las opciones sobre las acciones de Abengoa contratadas con objeto de cubrir el derivado implícito, por una cantidad neta de 9.214 miles de euros de beneficio (véase Nota 20.3). El resto del saldo del epígrafe corresponde principalmente a los intereses de depósitos y efectivo y equivalentes al efectivo relacionados con la externalización de pagos a proveedores (véase Nota 25.3), que se ha mantenida estable.

En el ejercicio 2012, en el epígrafe "Otros gastos financieros", los gastos relacionados con la externalización de pagos se incrementaron debido a un mayor volumen de pagos externalizados respecto al ejercicio anterior. Las pérdidas por derivados sobre precios de existencias corresponden a pérdidas por no continuidad de las relaciones de cobertura, al no considerarse probables las transacciones cubiertas. Adicionalmente, la línea de "Otras pérdidas financieras" recoge comisiones de avales y cartas de crédito, comisiones por transferencias y otros servicios bancarios, pérdidas de activos financieros disponibles para la venta y otros gastos financieros menores.

El importe neto de "Otros ingresos y gastos financieros" correspondiente a las sociedades de proyecto con Financiación sin recurso es -47.671 miles de euros (-33.607 miles de euros en 2012).

### 30.4. Partidas no monetarias de derivados financieros

La siguiente tabla presenta un desglose de la partida "Resultado de instrumentos financieros derivados" que se incluye en el Estado de Flujos de Efectivo Consolidado de los ejercicios 2013 y 2012:

<b>Resultado de instrumentos financieros derivados</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Cambios en el valor razonable del derivado implícito de los bonos convertibles y opciones sobre acciones	75.614	9.214
Ganancias/(pérdidas) no monetarias de instrumentos derivados de cobertura	20.617	(30.330)
Ganancias/(pérdidas) no monetarias de instrumentos derivados de no cobertura	(15.482)	(44.243)
Otras ganancias/(pérdidas) de instrumentos derivados	763	(9.778)
<b>Resultado de instrumentos financieros derivados (partidas no monetarias)</b>	<b>81.512</b>	<b>(75.137)</b>
<b>Resultado de instrumentos financieros derivados (partidas monetarias)</b>	<b>(166.899)</b>	<b>(43.277)</b>
<b>Resultado de instrumentos financieros derivados (Notas 30.1 y 30.3)</b>	<b>(85.387)</b>	<b>(118.414)</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 31.- Impuesto sobre las ganancias

El detalle del impuesto sobre las ganancias de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	2013	2012
Impuesto corriente	(28.607)	(22.853)
Impuesto diferido	72.540	194.766
<b>Total gasto por impuesto</b>	<b>43.933</b>	<b>171.913</b>

A continuación se presenta la conciliación entre el impuesto sobre el beneficio del Grupo resultante de aplicar la tasa impositiva estatutaria vigente en España, y el impuesto sobre beneficios registrado en la Cuenta de Resultados Consolidada. El detalle de dicha diferencia de los ejercicios 2013 y 2012 es el siguiente:

Concepto	2013	2012
Beneficio antes de impuestos	66.986	(110.436)
Tasa impositiva estatutaria	30%	30%
<b>Impuesto sobre beneficios a la tasa impositiva estatutaria</b>	<b>(20.096)</b>	<b>33.131</b>
Resultados neto de impuestos de sociedades asociadas	(1.549)	(222)
Diferencias en tipos impositivos en el extranjero	9.004	12.099
Incentivos, deducciones y bases imponible negativas	83.362	61.181
Plusvalías no sujetas a tributación	-	25.573
Otros ingresos/ gastos no sujetos a tributación	(26.788)	40.151
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>43.933</b>	<b>171.913</b>

Las diferencias entre el impuesto teórico y el impuesto real contabilizado, corresponden principalmente con:

- Las distintas sociedades extranjeras dependientes calculan el gasto por Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con los tipos impositivos vigentes en cada país.
- Aplicación en España del incentivo fiscal por cesión de uso de activos intangibles regulado en el artículo 23 del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, así como la aplicación de incentivo fiscal existente también en la normativa española para la ejecución de proyectos internacionales, relacionados con la exportación de bienes y servicios. Generación de deducciones, principalmente en España, entre las que destacan las deducciones de I+D+i, doble imposición, actividad de formación y donativos. Adicionalmente, se reconocen créditos fiscales por bases imponibles negativas generadas en períodos anteriores en otras jurisdicciones.
- Durante el ejercicio 2012 se generaron plusvalías no sujetas a tributación, que correspondían principalmente a la ganancia obtenida en la combinación de negocios en etapas de Rioglass.
- Dentro del epígrafe “otros ingresos/gastos no sujetos a tributación” se encuentran, entre otras, la regularización del gasto por impuesto del ejercicio anterior, así como determinadas diferencias permanentes surgidas en otras jurisdicciones como consecuencia de ajustes en la valoración de activos y pasivos.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### Nota 32.- Ganancias por acción

Tal y como se indica en la Nota 18, el 30 de septiembre de 2012, se aprobó en Junta General de Accionistas una ampliación de capital en acciones de Clase B con cargo a reservas de libre disposición, que fueron repartidas en forma de acciones liberadas entre todos los accionistas existentes en una proporción de cuatro (4) acciones de Clase B por cada acción de Clase A o acción de Clase B que poseían. Por tanto, no se produjo ninguna dilución o concentración adicional respecto a nuestro capital social.

De acuerdo con la NIC 33, cuando se emitan acciones ordinarias a favor de accionistas existentes sin que se produzca un cambio en los recursos, dicha operación equivale a un split de acciones. En este caso, el número de acciones ordinarias en circulación antes del cambio se ajusta para tener en cuenta la variación proporcional del número de acciones ordinarias en circulación como si ese cambio se hubiese producido al comienzo del primer período sobre el que se presenta información financiera. En consecuencia, el número de acciones se ha ajustado para reflejar esta operación en todos los períodos presentados.

Además, el número medio de acciones ordinarias en circulación se ha calculado teniendo en cuenta la ampliación de capital llevada a cabo en octubre de 2013 (véase Nota 18).

#### 32.1. Ganancias por acción básicas

Las ganancias por acción básicas se calculan dividiendo el beneficio atribuible a los accionistas de la Sociedad entre el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el ejercicio.

Concepto	Importe al 31.12.13	Importe al 31.12.12
Beneficio de las actividades continuadas atribuible a los accionistas de la sociedad	102.040	24.172
Beneficio de las actividades discontinuadas atribuible a los accionistas de la sociedad	(595)	31.198
<b>Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)</b>	<b>595.905</b>	<b>538.063</b>
Ganancias por acción de operaciones continuadas (€/acción)	0,17	0,04
Ganancias por acción de operaciones discontinuadas (€/acción)	-	0,06
<b>Ganancias por acción para el resultado del ejercicio (€/acción)</b>	<b>0,17</b>	<b>0,10</b>

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 32.2. Ganancias por acción diluidas

Para el cálculo de las ganancias por acción diluidas, el número medio ponderado de acciones ordinarias en circulación se ajusta para reflejar la conversión de todas las acciones ordinarias potenciales dilutivas.

Las acciones ordinarias potenciales dilutivas que tiene el Grupo corresponden a los warrants sobre acciones tipo B emitidos en noviembre de 2011. Se asume que dichos warrants se ejercitan y se efectúa un cálculo para determinar el número de acciones que podrían haberse adquirido a valor razonable en base al valor monetario de los derechos de suscripción de los warrants pendientes de ejercitar. La diferencia entre el número de acciones que se habría emitido asumiendo el ejercicio de los warrants, y el número de acciones calculado de acuerdo con lo anterior se incorpora al cálculo de las ganancias por acción diluidas.

Concepto	31.12.13	31.12.12
Ganancias		
- Beneficio de actividades continuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	102.040	24.172
- Beneficio de actividades discontinuadas atribuibles a los tenedores de instrumentos de patrimonio de la Sociedad	(595)	31.198
- Ajustes al beneficio atribuible	-	-
<b>Beneficio utilizado para determinar la ganancia diluida por acción</b>	<b>101.445</b>	<b>55.370</b>
Nº medio ponderado de acciones ordinarias en circulación (miles)	595.905	538.063
- Ajustes por Warrants (número medio ponderado de acciones en circulación desde su emisión)	19.995	20.021
<b>Nº medio ponderado de acciones ordinarias a efectos de la ganancia diluida por acción (miles)</b>	<b>615.900</b>	<b>558.084</b>
Ganancias por acción diluidas de operaciones continuadas (€/acción)	0,16	0,04
Ganancias por acción diluidas de operaciones discontinuadas (€/acción)	-	0,06
<b>Ganancias por acción diluidas (€/acción)</b>	<b>0,16</b>	<b>0,10</b>

## Nota 33.- Otra información

### 33.1. Número medio de personas empleadas

El número medio de personas empleadas distribuido por categorías durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

Categorías	Número medio de personas empleadas en 2013			Número medio de personas empleadas en 2012		
	Mujer	Hombre	%	Mujer	Hombre	%
Directivos	73	536	2,3	76	583	2,5
Mandos medios	426	1.512	7,2	391	1.724	7,9
Ingenieros y titulados	1.278	3.268	17,0	1.108	2.485	13,5
Asistentes y profesionales	1.128	1.507	9,8	1.255	1.904	11,9
Operarios	925	15.648	61,8	975	15.640	62,3
Becarios	230	287	1,9	214	299	1,9
<b>Total</b>	<b>4.060</b>	<b>22.758</b>	<b>100</b>	<b>4.019</b>	<b>22.635</b>	<b>100</b>

El número medio de personas se distribuye en un 27% radicadas en España (29% en 2012) y un 73% en el exterior (71% en 2012).

## 02 Cuentas anuales consolidadas

El número medio de personas empleadas en el curso del ejercicio con discapacidad mayor o igual del 33% es 107 (115 en 2012).

El número total de personas empleadas a cierre es de 24.748 (26.402 en 2012).

### 33.2. Relaciones con empresas vinculadas

La cuenta que Abengoa mantiene con Inversión Corporativa I.C., S.A., al cierre del ejercicio 2013 y 2012 presenta saldo cero.

Los dividendos distribuidos a empresas vinculadas durante el ejercicio han ascendido a 17.182 miles de euros (17.212 miles de euros en 2012).

Durante el ejercicio 2013 las únicas operaciones relacionadas con partes vinculadas han sido las siguientes:

- Contrato de préstamo de acciones firmado por Abengoa e Inversión Corporativa IC, S.A. por un importe total de 11.047.468 acciones de clase B, con objeto de facilitar la liquidez en el préstamo de dichos títulos a los inversores de los bonos convertibles con vencimiento en 2019. Dicho préstamo se canceló en el mes de julio de 2013 y ha supuesto una contraprestación de 670 miles de euros.
- Contrato de prestación de servicios firmado entre Centro Tecnológico Palmas Altas, S.A. y Doña Blanca de Porres Guardiola por un importe de 72 miles de euros.

Tal y como se indica en la Nota 18.1, Inversión Corporativa es el accionista mayoritario de Abengoa, el cual emite Estados Financieros Consolidados de forma separada.

Estas operaciones han sido objeto de verificación por el Comité de Auditoría de Abengoa y la contraprestación fijada ha sido determinada por expertos.

### 33.3. Remuneración y otras prestaciones

El cargo de Consejero es retribuido de conformidad con lo establecido en el art. 39 de los Estatutos Sociales. La remuneración de los Administradores podrá consistir en una cantidad fija acordada en la Junta General, no siendo preciso que sea igual para todos ellos. Igualmente podrán percibir una participación en los beneficios de la Sociedad, de entre el 5 y el 10 por ciento máximo del beneficio anual una vez deducido el dividendo correspondiente al ejercicio de que se trate, compensándose además los gastos de desplazamiento, realizados por actuaciones encargadas por el Consejo.

Las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2013 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración de Abengoa, S.A. como tales, han ascendido a 15.421 miles de euros en concepto de remuneraciones (13.887 miles de euros en 2012), tanto fijas como variables y dietas.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

El detalle individualizado de las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2013 al conjunto de los miembros del Consejo de Administración es el siguiente (en miles de euros):

Nombre	Sueldo	Remuneración fija	Dietas	Retribución variable a corto plazo	Remuneración por pertenencia a Comisiones del Consejo	Retribución como consejero otras empresas del Grupo	Otros conceptos	Total 2013
Felipe Benjumea Llorente	1.086	-	93	3.304	-	-	1	4.484
Aplidig, S.L. (1)	-	202	93	2.804	-	-	-	3.099
Manuel Sánchez Ortega	1.086	-	93	3.304	-	-	1	4.484
Javier Benjumea Llorente	263	-	78	1.183	200	38	108	1.870
José Borrell Fontelles	-	-	176	-	124	-	-	300
Mercedes Gracia Díez	-	-	160	-	40	-	-	200
Ricardo Martínez Rico	-	-	121	-	15	-	-	136
Alicia Velarde Valiente	-	-	110	-	40	-	-	150
José Joaquín Abaurre Llorente	-	-	110	-	40	-	-	150
José Luis Aya Abaurre	-	-	110	-	40	-	-	150
María Teresa Benjumea Llorente	-	-	78	-	-	24	-	102
Claudio Santiago Ponsa	-	-	62	-	-	-	-	62
Ignacio Solís Guardiola	-	-	78	-	-	-	-	78
Fernando Solís Martínez-Campos	-	-	78	-	-	-	-	78
Carlos Sundhein Losada	-	-	78	-	-	-	-	78
<b>Total</b>	<b>2.435</b>	<b>202</b>	<b>1.518</b>	<b>10.595</b>	<b>499</b>	<b>62</b>	<b>110</b>	<b>15.421</b>

Nota (1): Representada por D. José B. Terceiro Lomba

## 02 Cuentas anuales consolidadas

El detalle individualizado de las remuneraciones satisfechas durante el ejercicio 2012 al conjunto de los miembros del Consejo de administración es el siguiente (en miles de euros):

Nombre	Dietas por asistencia y otras retrib. como consejero	Retribución como miembro comisiones del Consejo	Retribución como consejero otras empresas del Grupo	Retribución por funciones Alta Direcc. - Consejeros Ejecutivos	Otras remuneraciones	Total 2012
Felipe Benjumea Llorente	93	-	-	4.390	-	4.483
Aplidig, S.L. (1)	295	-	-	2.804	-	3.099
Manuel Sánchez Ortega	93	-	-	4.390	-	4.483
Carlos Sebastián Gascón (2)	33	28	-	-	-	61
Mercedes Gracia Díez	160	40	-	-	-	200
Alicia Velarde Valiente	110	40	-	-	-	150
José Borrell Fontelles	200	100	-	-	-	300
Ricardo Martínez Rico	107	10	13	-	-	130
Claudio Santiago Ponsa (3)	55	-	-	-	-	55
José Luis Aya Abaurre	110	40	-	-	-	150
José Joaquín Abaurre Llorente	110	40	-	-	-	150
María Teresa Benjumea Llorente	78	-	24	-	-	102
Javier Benjumea Llorente	78	-	-	-	220	298
Ignacio Solís Guardiola	78	-	-	-	-	78
Fernando Solís Martínez-Campos	78	-	-	-	-	78
Carlos Sundhein Losada	70	-	-	-	-	70
<b>Total</b>	<b>1.748</b>	<b>298</b>	<b>37</b>	<b>11.584</b>	<b>220</b>	<b>13.887</b>

Nota (1): Representada por D. José B. Terceiro Lomba

Nota (2): Hasta el 23.02.12

Nota (3): Desde el 24.02.12

Adicionalmente, durante el ejercicio 2013 la remuneración satisfecha a la Alta Dirección de la Sociedad (miembros de la Alta Dirección que no sean a su vez consejeros ejecutivos con indicación de la remuneración total devengada a su favor durante el ejercicio), ha ascendido por todos los conceptos, tanto fijos como variables, a 14.656 miles de euros (13.574 miles de euros en 2012).

No existen anticipos ni créditos concedidos al conjunto de miembros del Consejo de Administración, así como tampoco obligaciones asumidas con ellos a título de garantías.

Al cierre del ejercicio 2013 el importe reconocido de obligaciones por prestaciones al personal es de 29.789 miles de euros (70.599 miles de euros en 2012).

**33.4.** Con fecha 3 de mayo de 2012, el Comité de Auditoría de Abengoa, S.A. acordó la designación como presidente del mismo de D<sup>a</sup> Mercedes Gracia Díez.

**33.5.** Cumpliendo con lo establecido en el Real Decreto 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se informa que ningún miembro del Consejo de Administración de Abengoa, S.A. y en su conocimiento ninguna de las personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital ha mantenido participaciones directas o indirectas en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad dominante, ni desempeña cargo alguno en sociedades con objeto social idéntico, análogo o complementario. Asimismo, ningún miembro del Consejo de Administración ha realizado ni realiza actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad que constituye el objeto social de Abengoa, S.A.



## 02 Cuentas anuales consolidadas

Al 31 de diciembre de 2013 los miembros del consejo que asumen cargos de Administradores o directivos en otras sociedades que forman parte del Grupo son:

Nombre o denominación social del consejero	Denominación social de la entidad	Cargo
Prof. José B. Terceiro	Bioetanol Galicia S.A	Presidente
D. Javier Benjumea Llorente	Abengoa Bioenergía, S.A.	Presidente
Dña. María Teresa Benjumea Llorente	Sociedad Inversora en Energía y Medio Ambiente, S.A.	Consejera
D. Manuel Sánchez Ortega	Abengoa Bioenergía, S.A.	Consejero

De acuerdo con el registro de participaciones significativas que la Compañía mantiene conforme a lo establecido en el Reglamento Interno de Conducta en materia de Mercado de Valores, las participaciones y los porcentajes de participación de los Administradores en el capital de la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 son los siguientes:

	Número acciones clase A directas	Número acciones clase A indirectas	Número acciones clase B directas	Número acciones clase B indirectas	% sobre el total de derechos de voto
Felipe Benjumea Llorente	-	-	414.170	4.300.905	0,0513
Aplicaciones Digitales S.L.	-	-	4.737.756	-	0,0516
Manuel Sánchez Ortega	-	-	913.167	-	0,0099
José Joaquín Abaurre Llorente	1.900	-	7.600	-	0,0022
José Luis Aya Abaurre	65.609	-	262.438	-	0,0743
Mª Teresa Benjumea Llorente	12.390	-	49.560	-	0,0140
Javier Benjumea Llorente	3.888	-	15.552	-	0,0044
José Borrell Fontelles	-	-	41.695	-	0,0005
Mercedes Gracia Díez	-	-	2.500	-	-
Ricardo Martínez Rico	-	-	2.565	-	-
Claudi Santiago Ponsa	200	-	800	-	0,0002
Ignacio Solís Guardiola	17.000	-	68.000	-	0,0192
Fernando Solís Martínez-Campos	50.832	34.440	203.328	137.760	0,0965
Carlos Sundheim Losada	-	-	247.118	-	0,0027
Alicia Velarde Valiente	400	-	1.600	-	0,0005

No se ha evidenciado a lo largo de los ejercicios 2013 y 2012 ninguna situación de conflicto de interés, directo o indirecto, según lo previsto en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital.

## 02 Cuentas anuales consolidadas

### 33.6. Honorarios de auditoría

Los honorarios y gastos devengados por Deloitte, S.L. y otros auditores son los siguientes:

Concepto	2013			2012		
	Deloitte	Otros auditores	Total	Deloitte	Otros auditores	Total
Servicios de auditoría	3.541	270	3.811	3.622	549	4.171
Otros servicios de verificación	245	1	246	305	1	306
Asesoramiento fiscal	636	3.934	4.570	1.488	(*) 2.674	4.162
Otros servicios complementarios de auditoría	886	246	1.132	544	840	1.384
Otros servicios	680	2.137	2.817	219	2.272	2.491
<b>Total</b>	<b>5.988</b>	<b>6.588</b>	<b>12.576</b>	<b>6.178</b>	<b>6.336</b>	<b>12.514</b>

(\*) De este importe, 845 miles de euros corresponden a servicios de asesoramiento fiscal prestados por Deloitte, S.L. con anterioridad a su nombramiento como auditor del Grupo.

### 33.7. Información sobre medio ambiente

Los principios que fundamentan la política ambiental de Abengoa son el cumplimiento de la normativa legal vigente en cada momento, la prevención o la minimización de las repercusiones medioambientales nocivas o negativas, la reducción del consumo de recursos energéticos y naturales y una mejora continua en el comportamiento medioambiental.

Abengoa en respuesta a este compromiso con el uso sostenible de los recursos energéticos y naturales establece explícitamente dentro de las Normas Comunes de Gestión (NOC) que rigen en todas las sociedades del Grupo la obligación de implantar y certificar sistemas de gestión ambiental acordes con los requisitos de la norma internacional ISO 14001.

Como consecuencia de lo anterior, al finalizar el ejercicio 2013, el porcentaje de Sociedades con Sistemas de Gestión Ambiental certificados según ISO 14001 por volumen de ventas es del 92,92% (91,98% en 2012).

La distribución porcentual de las Sociedades con Sistemas de Gestión Ambiental certificadas por segmento de actividad se detalla a continuación:

Segmento de actividad	Sociedades certificadas según ISO 14001 (% sobre ventas)
Ingeniería y Construcción	96,35%
Producción Industrial	89,46%
Infraestructura Concesional	27,20%

## 02

## Cuentas anuales consolidadas

**33.8. Acontecimientos posteriores al cierre**

Con posterioridad a la fecha de cierre del ejercicio 2013, y como continuación de la denominada "reforma regulatoria del Sector Eléctrico", el Ministerio de Industria, Energía y Turismo remitió, a la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia, una propuesta de Orden por la que se establecen un conjunto de parámetros retributivos de las instalaciones tipo de generación a partir de fuentes de energía renovables, cogeneración y residuos. Entre otros parámetros, se encuentran los asociados a los valores de referencia de inversión y de explotación asociados a las plantas de generación termosolar (con tecnologías de torre y de colectores cilindroparábolicos), fotovoltaicas y de cogeneración del Grupo. Este nuevo desarrollo normativo, dado que supone una evidencia adicional con respecto a condiciones que ya existían a la fecha de cierre de las cuentas anuales y, en particular, permite realizar una estimación de los ingresos a futuro de estas instalaciones, ha sido considerado en la elaboración de estas Cuentas Anuales.

Con posterioridad al cierre del ejercicio no han ocurrido otros acontecimientos susceptibles de influir significativamente en la información que reflejan las Cuentas Anuales Consolidadas formuladas por los Administradores con esta misma fecha, o que deban destacarse por tener trascendencia significativa.